Schroders

Schroder International Selection Fund

Rapport annuel audité

31 décembre 2022

France

R.C.S. Luxembourg B 8,202

Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel audité

31 décembre 2022

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions sont valides uniquement si elles sont effectuées sur la base du prospectus et du DICI en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel audité disponible ou, s'il est plus récent, du dernier rapport semestriel non audité disponible.

Les rapports annuel audité et semestriel non audité, le prospectus en vigueur, le DICI et les Statuts de Schroder International Selection Fund (la « Société ») sont disponibles gratuitement au siège social de la Société, sis 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

En cas de discordance entre la version anglaise et la version traduite de ce document, seule la version anglaise fera foi.

Schroders

Table des matières

Schroder International Selection Fund 10
Compartiments non-autorisés à la vente en France au 31 décembre 2022 11
Conseil d'administration 12
Administration 13
Rapport des Administrateurs 15
Rapport du Gestionnaire d'investissement 21
Rapport d'audit 22
Informations statistiques 25
État consolidé de l'actif net 91
Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidé 126
État des investissements 163
Compartiments en actions classiques
Schroder ISF Asian Opportunities 163
Schroder ISF EURO Equity 165
Schroder ISF European Large Cap 167
Schroder ISF Global Equity 168
Schroder ISF Italian Equity 171
Schroder ISF Japanese Equity 172
Schroder ISF Swiss Equity 175
Schroder ISF UK Equity 177
Schroder ISF US Large Cap 179
Compartiments en actions spécialisés
Schroder ISF All China Equity 181
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser 183
Schroder ISF Asian Equity Yield 189
Schroder ISF Asian Smaller Companies 191
Schroder ISF Asian Total Return 193
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) 195
Schroder ISF Changing Lifestyles 197
Schroder ISF China A 199
Schroder ISF China A All Cap 202
Schroder ISF China Opportunities 204
Schroder ISF Digital Infrastructure 207

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Schroders

Table des matières

Schroder ISF Emerging Asia 209
Schroder ISF Emerging Europe* 211
Schroder ISF Emerging Markets 213
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha 216
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact 218
Schroder ISF Emerging Markets Value 219
Schroder ISF European Dividend Maximiser 221
Schroder ISF European Innovators 229
Schroder ISF European Smaller Companies 230
Schroder ISF European Special Situations 232
Schroder ISF European Sustainable Equity 233
Schroder ISF European Sustainable Value 235
Schroder ISF European Value 237
Schroder ISF Frontier Markets Equity 239
Schroder ISF Global Cities 241
Schroder ISF Global Climate Change Equity 243
Schroder ISF Global Climate Leaders 245
Schroder ISF Global Disruption 247
Schroder ISF Global Dividend Maximiser 249
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities 262
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies 264
Schroder ISF Global Energy 266
Schroder ISF Global Energy Transition 267
Schroder ISF Global Equity Yield 269
Schroder ISF Global Gold 271
Schroder ISF Global Recovery 274
Schroder ISF Global Smaller Companies 276
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water 280
Schroder ISF Global Sustainable Growth 282
Schroder ISF Global Sustainable Value 284
Schroder ISF Greater China 286
Schroder ISF Healthcare Innovation 288
Schroder ISF Hong Kong Equity 290

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Schroders

Table des matières

Schroder ISF Indian Equity 292
Schroder ISF Indian Opportunities 293
Schroder ISF Japanese Opportunities 295
Schroder ISF Japanese Smaller Companies 298
Schroder ISF Latin American 300
Schroder ISF Nordic Micro Cap* 301
Schroder ISF Nordic Smaller Companies* 302
Schroder ISF Smart Manufacturing 303
Schroder ISF Sustainable Asian Equity 305
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income 307
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity 309
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity 316
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity 317
Schroder ISF Taiwanese Equity 318
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity 320
Schroder ISF US Smaller Companies Impact* 322

Compartiments en actions alpha

Schroder ISF Global Equity Alpha 324

Compartiments en actions quantitatifs

Schroder ISF QEP Global Active Value 326
Schroder ISF QEP Global Core 334
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets 341
Schroder ISF QEP Global ESG 347
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels 352
Schroder ISF QEP Global Quality 357
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy* 361
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy 365

Allocation d'actifs alternatifs

Schroder ISF Commodity 371

Compartiment d'allocation d'actifs

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component 375

Compartiments multi-actifs

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset 379

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Schroders

Table des matières

Schroder ISF Global Diversified Growth 387
Schroder ISF Global Managed Growth 418
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced 420
Schroder ISF Global Multi-Asset Income 429
Schroder ISF Global Target Return 453
Schroder ISF Inflation Plus 464
Schroder ISF Japan DGF 468
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income 471
Schroder ISF Multi-Asset Total Return 485
Schroder ISF Sustainable Conservative 501
Schroder ISF Sustainable Future Trends 504
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income 507

Compartiments à performance absolue

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return 520
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return 526
Schroder ISF European Alpha Absolute Return 538
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral 541

Compartiments en obligations classiques

Schroder ISF EURO Bond 544
Schroder ISF EURO Government Bond 556
Schroder ISF EURO Short Term Bond 561
Schroder ISF Global Bond 565
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond 590
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond 598
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond 605
Schroder ISF US Dollar Bond 609

Compartiments en obligations spécialisés

Schroder ISF All China Credit Income 618
Schroder ISF Alternative Securitised Income 625
Schroder ISF Asian Bond Total Return 631
Schroder ISF Asian Convertible Bond 638
Schroder ISF Asian Credit Opportunities 641
Schroder ISF Asian Local Currency Bond 648

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Schroders

Table des matières

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond 657
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond* 663
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 670
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 678
Schroder ISF China Local Currency Bond 682
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond 684
Schroder ISF Emerging Market Bond 685
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency 695
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond 699
Schroder ISF EURO Corporate Bond 702
Schroder ISF EURO Credit Conviction 718
Schroder ISF EURO High Yield 730
Schroder ISF Global Convertible Bond 738
Schroder ISF Global Corporate Bond 744
Schroder ISF Global Credit High Income 761
Schroder ISF Global Credit Income 773
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration 801
Schroder ISF Global High Yield 813
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond 828
Schroder ISF Securitised Credit 832
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond 840
Schroder ISF Social Impact Credit 848
Schroder ISF Strategic Bond 852
Schroder ISF Strategic Credit 866
Schroder ISF Sustainable EURO Credit 878
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* 893

Compartiments en liquidités

Schroder ISF EURO Liquidity 914
Schroder ISF US Dollar Liquidity 915

Notes aux États Financiers 916

Ratio de dépenses totales (« TER ») 963

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée) 989

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées) 995

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Schroders

Table des matières

Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditées) **1000**

Annexe IV – Garanties (non auditées) **1001**

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) **1003**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Schroder International Selection Fund

La Société

Schroder International Selection Fund (la « Société »), organisée comme une « société anonyme », est une société à capital variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, qui offre à ses investisseurs le choix entre différents « Compartiments » (des portefeuilles spécifiques d'actifs et de passifs au sein de la Société, dotés de leur propre valeur liquidative et représentés par une ou plusieurs catégories d'actions distinctes) poursuivant divers objectifs d'investissement.

Le présent rapport couvre l'exercice écoulé du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022. Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif. Le 30 décembre 2022, dernier jour ouvrable de l'exercice, a été le dernier jour de détermination des prix.

À la date du présent rapport, 139 Compartiments sont commercialisés. Les sanctions imposées suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, associées à la fermeture partielle de la Bourse russe et à l'incapacité des acteurs du marché à négocier et à obtenir un règlement fiable en actifs russes, ont empêché l'évaluation et la cession de certains actifs. Veuillez vous référer au prospectus en vigueur pour connaître les objectifs d'investissement des Compartiments, ainsi que les restrictions d'investissement. Les fiches d'information mensuelles afférentes à chaque Compartiment peuvent être obtenues auprès du siège social de la Société, ainsi que sur le site Internet de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (http://www.schroders.lu).

Les noms des Compartiments seront précédés ci-après de « Schroder ISF », p. ex. Schroder ISF Global Equity Alpha.

Schroders respecte les exigences de la législation FATCA. La classification FATCA de cette entité et son GIIN (numéro d'identification d'intermédiaire) sont les suivants : Classification d'entité FATCA : FFI ; Organisme promoteur : Schroder Investment Management (Europe) S.A. ; GIIN de l'Organisme promoteur : 4RIMT7.00000.SP.442

Pour les compartiments enregistrés au Royaume-Uni, comme l'exige la Financial Conduct Authority (FCA), Schroders a adhéré au Régime d'autorisations temporaires (TPR). Ce régime permet de distribuer et de commercialiser des compartiments au Royaume-Uni / à des investisseurs britanniques après le Brexit.

Gouvernance d'entreprise

La Société doit se soumettre à des normes de gouvernance d'entreprise conformément :

1. à ses obligations au sens de la Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009 sur les OPCVM, telle que transposée en droit luxembourgeois, qui est disponible pour consultation au siège social de la Société, 5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg ;

2. à ses statuts, qui sont disponibles pour consultation au siège social de la Société et au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg (« RCSL ») ;

3. à ses obligations en matière de gestion de la Société, au titre desquelles la Société a nommé Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la « Société de gestion »), qui est soumise aux exigences de la Directive 2010/43/CE sur les sociétés de gestion, telle que transposée en droit luxembourgeois ;

4. au code de conduite de l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (« ALFI »), que la Société a volontairement adopté.

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques

Le Conseil d'administration est responsable de la mise en place et du maintien de systèmes de contrôle interne et de gestion des risques adéquats de la Société dans le cadre du processus de reporting financier. Ces systèmes sont conçus non pas pour éliminer, mais plutôt pour gérer le risque d'erreur ou de fraude dans la réalisation des objectifs de reporting financier de la Société et ils ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable et non absolue de l'absence d'inexactitudes importantes ou de pertes.

Le Conseil d'administration a mandaté la Société de gestion pour mettre en place des procédures visant à s'assurer que tous les registres comptables sont tenus correctement et sont facilement accessibles, y compris en matière de production de rapports annuel et semestriel. Les rapports annuel et semestriel de la Société doivent être approuvés par le Conseil d'administration de la Société et déposés auprès de la Commission de Surveillance du Secteur financier (« CSSF ») et, dans le cas des rapports annuels, du RCSL.

Les états financiers annuels légaux doivent être audités par des réviseurs indépendants qui communiqueront leurs conclusions au Conseil d'administration.

Le Conseil se réunit au moins quatre fois par an et s'assure que la Société observe des normes strictes en matière d'intégrité et de contrôle dans le cadre de ses opérations, et qu'elle dispose des outils de gouvernance et de contrôle nécessaires pour se conformer aux exigences légales et réglementaires.

Compartiments non-autorisés à la vente en France au 31 décembre 2022

Au 31 décembre 2022, les Compartiments suivants n'étaient pas autorisés à la vente en France:

- Schroder ISF Alternative Securitised Income
- Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond
- Schroder ISF European Large Cap
- Schroder ISF Global Managed Growth
- Schroder ISF Securitised Credit

Conseil d'administration

Président

- **Richard Mountford**

Administratrice indépendante
Finchampstead House
Fleet Hill
Finchampstead
Wokingham
Berkshire RG40 4JY
Royaume-Uni

Administrateurs

- **Carla Bergareche**

Directrice de la filiale ibérique
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Espagne

- **Éric Bertrand**

Administrateur non exécutif
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malte

- **Mike Champion***

Directeur du développement des produits
Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

- **Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini**

Administratrice indépendante
12, rue de la Sapinière
8150 Bridel
Grand-Duché de Luxembourg

- **Bernard Herman**

Administratrice indépendante
BH Consulting S.à.r.l.
Immeuble Dyapason
4, rue Robert Stumper
2557 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

- **Sandra Lequime**

Responsable des ventes intermédiaires
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Succursale belge
Avenue Louise 523
1050 Bruxelles
Belgique

- **Hugh Mullan**

Administratrice indépendante
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

- **Neil Walton**

Directeur des solutions d'investissement
Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

* Mike Champion a démissionné du Conseil d'administration le 28 février 2022.

Administration

Siège social

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion et Agent domiciliataire

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire et Agent administratif

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers, société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
2182 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent payeur principal et Agent de registre et de transfert

HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaires d'investissement

BlueOrchard Finance Ltd
Seefeldstrasse 233, 8008 Zurich, Suisse

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

Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place, Londres EC2Y 5AU, Royaume-Uni

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component
Schroder ISF Digital Infrastructure
Schroder ISF Emerging Europe*
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Innovators
Schroder ISF European Large Cap
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Sustainable Value
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Bond
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Administration (suite)

Gestionnaires d'investissement (suite)

Schroder Investment Management Limited (suite)

Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy*
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

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

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale allemande, Taunustor 1
(TaunusTurm)
D-60310 Francfort-sur-le-Main, Allemagne

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale finlandaise, Signature Erottaja
Erottajankatu, 15-1700130 Helsinki, Finlande

Schroder ISF Nordic Micro Cap*
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Local Currency Bond
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

7 Bryant Park, New York, New York 10018-3706,
États-Unis d'Amérique

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

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

Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2, 8001 Zurich, Suisse

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

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Rapport des Administrateurs

Introduction

Les administrateurs de la Société présentent leur rapport et les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Activités au cours de l'exercice

Le 31 décembre 2022, l'actif net total de la Société était de 103 093 469 873 EUR, contre 131 835 773 540 EUR au 31 décembre 2021, soit une baisse de 21,8 %.

1. Nouveaux Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 4 nouveaux Compartiments ont été commercialisés au sein de la Société :

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	14 décembre 2022
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	2 mars 2022
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	2 mars 2022
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	16 novembre 2022

2. Nouvelles catégories d'actions

Outre les 31 catégories d'actions lancées dans le cadre du lancement des nouveaux Compartiments, les catégories d'actions suivantes ont également été introduites au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF US Large Cap			
Catégorie A Cap couverte en PLN	PLN	USD	15 juin 2022
Schroder ISF All China Equity			
Catégorie C Cap EUR	EUR	USD	18 mai 2022
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	18 mai 2022
Catégorie IZ Dis AV	USD	USD	10 février 2022
Catégorie IZ Dis GBP AV	GBP	USD	10 février 2022
Catégorie X Cap EUR	EUR	USD	17 août 2022
Schroder ISF China A			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	16 mars 2022
Schroder ISF China Opportunities			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	19 octobre 2022
Schroder ISF Digital Infrastructure			
Catégorie C Dis GBP AV	GBP	USD	19 octobre 2022
Schroder ISF Emerging Asia			
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	USD	USD	20 juillet 2022
Schroder ISF Emerging Europe			
Catégorie X9 Cap – Side Pocket	EUR	EUR	18 juillet 2022
Catégorie Y9 Cap – Side Pocket	EUR	EUR	18 juillet 2022
Schroder ISF Emerging Markets			
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	6 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Catégorie C Dis AV	USD	USD	16 mars 2022
Catégorie E Dis AV	USD	USD	16 mars 2022
Schroder ISF European Special Situations			
Catégorie A Cap USD	USD	EUR	16 février 2022
Catégorie A Dis USD AV	USD	EUR	16 février 2022
Catégorie IZ Cap USD	USD	EUR	16 février 2022
Catégorie IZ Dis AV	EUR	EUR	16 février 2022
Catégorie K1 Cap USD	USD	EUR	16 février 2022
Catégorie K1 Dis AV	EUR	EUR	16 février 2022
Schroder ISF European Sustainable Equity			
Catégorie A Cap USD	USD	EUR	19 octobre 2022

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF European Sustainable Equity (suite)			
Catégorie A Dis AV	EUR	EUR	19 octobre 2022
Catégorie A Dis GBP AV	GBP	EUR	19 octobre 2022
Catégorie C Cap USD	USD	EUR	19 octobre 2022
Catégorie C Dis AV	EUR	EUR	19 octobre 2022
Catégorie Z Cap	EUR	EUR	19 octobre 2022
Catégorie Z Dis GBP AV	GBP	EUR	19 octobre 2022
Schroder ISF Frontier Markets Equity			
Catégorie A Cap EUR	EUR	USD	19 janvier 2022
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	19 janvier 2022
Catégorie A1 Cap EUR	EUR	USD	19 janvier 2022
Catégorie B Cap EUR	EUR	USD	19 janvier 2022
Schroder ISF Global Cities			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	16 mars 2022
Catégorie C Dis couverte en GBP	GBP	USD	15 juin 2022
Schroder ISF Global Disruption			
Catégorie F Cap SGD	SGD	USD	15 juin 2022
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	16 mars 2022
Schroder ISF Global Energy Transition			
Catégorie A Cap couverte en CZK	CZK	USD	20 juillet 2022
Catégorie C Cap EUR	EUR	USD	19 janvier 2022
Catégorie U Cap	USD	USD	19 janvier 2022
Catégorie Z Cap EUR	EUR	USD	6 décembre 2022
Catégorie Z Dis EUR QV	EUR	USD	6 décembre 2022
Schroder ISF Global Equity Yield			
Catégorie C Dis EUR QV	EUR	USD	6 décembre 2022
Schroder ISF Global Gold			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	18 mai 2022
Schroder ISF Global Recovery			
Catégorie Y Cap NOK	NOK	USD	19 janvier 2022
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Catégorie A Cap couverte en CZK	CZK	USD	20 juillet 2022
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	17 août 2022
Catégorie A Cap couverte en GBP	GBP	USD	17 août 2022
Catégorie A Cap couverte en PLN	PLN	USD	15 juin 2022
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	USD	17 août 2022
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Catégorie A Cap couverte en CZK	CZK	USD	20 juillet 2022
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	19 janvier 2022
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	USD	15 juin 2022
Catégorie C Cap EUR	EUR	USD	21 septembre 2022
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Catégorie C Cap EUR	EUR	USD	16 mars 2022
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	16 mars 2022
Catégorie C Dis GBP AV	GBP	USD	20 juillet 2022
Catégorie I Dis QV	USD	USD	6 décembre 2022
Schroder ISF Greater China			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	21 septembre 2022
Schroder ISF Healthcare Innovation			
Catégorie U Cap	USD	USD	19 janvier 2022

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Healthcare Innovation (suite)			
Catégorie Z Cap EUR	EUR	USD	6 décembre 2022
Catégorie Z Dis EUR QV	EUR	USD	6 décembre 2022
Schroder ISF Nordic Micro Cap			
Catégorie A Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie A Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie C Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie C Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie I Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie I Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie IZ Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie IZ Dis SF	EUR	EUR	20 avril 2022
Schroder ISF Nordic Smaller Companies			
Catégorie A Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie A Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie C Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie C Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie I Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie I Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	2 mars 2022
Catégorie IZ Dis SF	EUR	EUR	20 avril 2022
Catégorie IZ Dis SV	EUR	EUR	2 mars 2022
Schroder ISF Sustainable Asian Equity			
Catégorie A Cap	USD	USD	24 mars 2022
Catégorie A Cap GBP	GBP	USD	15 juin 2022
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	19 janvier 2022
Catégorie A Dis MF	USD	USD	19 octobre 2022
Catégorie A Dis SGD MF	SGD	USD	19 octobre 2022
Catégorie U Cap	USD	USD	19 janvier 2022
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Catégorie I Dis MF	USD	USD	16 février 2022
Schroder ISF US Smaller Companies Impact			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	21 septembre 2022
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	16 mars 2022
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	USD	6 décembre 2022
Catégorie Z Dis EUR QV	EUR	USD	6 décembre 2022
Schroder ISF QEP Global Active Value			
Catégorie A Dis EUR QV	EUR	USD	6 décembre 2022
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy			
Catégorie A Cap	USD	USD	16 novembre 2022
Catégorie C Cap	USD	USD	16 novembre 2022
Catégorie I Cap	USD	USD	16 novembre 2022
Schroder ISF Commodity			
Catégorie A Cap couverte en CZK	CZK	USD	20 juillet 2022
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	USD	16 mars 2022
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Catégorie A Cap couverte en CZK	CZK	EUR	20 juillet 2022
Catégorie A1 Dis MF	EUR	EUR	19 janvier 2022
Schroder ISF Global Target Return			
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	CHF	USD	19 janvier 2022

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Global Target Return (suite)			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	19 janvier 2022
Schroder ISF Inflation Plus			
Catégorie A Cap couverte en USD	USD	EUR	19 janvier 2022
Catégorie C Cap couverte en USD	USD	EUR	19 janvier 2022
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Catégorie C Cap couverte en AUD	AUD	USD	18 mai 2022
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral			
Catégorie A1 Cap couverte en USD	USD	EUR	16 février 2022
Catégorie B Cap couverte en USD	USD	EUR	16 février 2022
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	EUR	16 février 2022
Catégorie C Cap couverte en USD	USD	EUR	16 février 2022
Catégorie R Cap	EUR	EUR	16 février 2022
Catégorie R Cap couverte en GBP	GBP	EUR	16 février 2022
Catégorie R Cap couverte en USD	USD	EUR	16 février 2022
Schroder ISF Global Bond			
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	SEK	USD	15 juin 2022
Catégorie IZ Cap couverte en USD	USD	USD	15 juin 2022
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond			
Catégorie E Cap	USD	USD	19 janvier 2022
Catégorie Y Cap	USD	USD	16 février 2022
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Catégorie C Dis GBP AV	GBP	USD	20 juillet 2022
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond			
Catégorie A Cap	USD	USD	14 décembre 2022
Catégorie A Cap couverte en CHF	CHF	USD	14 décembre 2022
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	14 décembre 2022
Catégorie C Cap	USD	USD	14 décembre 2022
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	USD	14 décembre 2022
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	USD	14 décembre 2022
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	14 décembre 2022
Catégorie C Cap couverte en SEK	SEK	USD	14 décembre 2022
Catégorie I Cap	USD	USD	14 décembre 2022
Catégorie X Cap couverte en SEK	SEK	USD	14 décembre 2022
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	16 mars 2022
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	16 mars 2022
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond			
Catégorie A Cap couverte en CHF	CHF	EUR	16 mars 2022
Catégorie A Cap couverte en USD	USD	EUR	16 mars 2022
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	CHF	EUR	16 mars 2022
Catégorie A Dis QV	EUR	EUR	16 mars 2022
Catégorie A Dis couverte en USD QV	USD	EUR	16 mars 2022
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	EUR	16 mars 2022
Catégorie E Cap couverte en CHF	CHF	EUR	16 mars 2022
Catégorie I Cap couverte en USD	USD	EUR	16 mars 2022
Catégorie Z Cap	EUR	EUR	19 octobre 2022
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	AUD	USD	6 décembre 2022

Rapport des Administrateurs (suite)

3. Fusions de Compartiments

Trois fusions ont été réalisées au cours de l'exercice considéré.

Date de fusion	Catégorie d'actions
21 février 2022	Le Compartiment Schroder ISF Middle East a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF Frontier Markets Equity
22 mars 2022	Le Compartiment Schroder ISF European Equity Absolute Return a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
8 juin 2022	Le Compartiment Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

4. Liquidations de catégories d'actions

Outre les 35 catégories d'actions comprises dans les Compartiments fusionnés indiqués ci-dessus, les catégories d'actions suivantes ont également été liquidées au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Japanese Equity			
Catégorie C Cap couverte en SEK	SEK	JPY	12 janvier 2022
Schroder ISF Middle East			
Catégorie A Cap	USD	USD	21 février 2022
Catégorie A Cap EUR	EUR	USD	21 février 2022
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	21 février 2022
Catégorie A Dis AV	USD	USD	27 janvier 2022
Catégorie A1 Cap	USD	USD	21 février 2022
Catégorie A1 Cap EUR	EUR	USD	21 février 2022
Catégorie B Cap	USD	USD	21 février 2022
Catégorie B Cap EUR	EUR	USD	21 février 2022
Catégorie C Cap	USD	USD	21 février 2022
Catégorie C Cap EUR	EUR	USD	21 février 2022
Catégorie I Cap	USD	USD	21 février 2022
Schroder ISF European Equity Absolute Return			
Catégorie A Cap	EUR	EUR	23 mars 2022
Catégorie A Cap couverte en USD	USD	EUR	12 janvier 2022
Catégorie A1 Cap couverte en USD	USD	EUR	23 mars 2022
Catégorie B Cap	EUR	EUR	23 mars 2022
Catégorie B Cap couverte en USD	USD	EUR	23 mars 2022
Catégorie C Cap	EUR	EUR	23 mars 2022
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	EUR	23 mars 2022
Catégorie C Cap couverte en USD	USD	EUR	23 mars 2022
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	12 janvier 2022
Catégorie R Cap	EUR	EUR	23 mars 2022
Catégorie R Cap couverte en GBP	GBP	EUR	23 mars 2022
Catégorie R Cap couverte en USD	USD	EUR	23 mars 2022
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond			
Catégorie A Cap	USD	USD	8 juin 2022
Catégorie A Cap couverte en CHF	CHF	USD	8 juin 2022
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	8 juin 2022
Catégorie A Dis QV	USD	USD	8 juin 2022
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	CHF	USD	8 juin 2022
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	8 juin 2022
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	USD	8 juin 2022
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	USD	8 juin 2022
Catégorie E Cap couverte en CHF	CHF	USD	8 juin 2022
Catégorie E Cap couverte en EUR	EUR	USD	12 mai 2022
Catégorie I Cap	USD	USD	8 juin 2022
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	USD	12 janvier 2022

Rapport des Administrateurs (suite)

4. Liquidations de catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Catégorie Z Dis couverte en SGD SV	SGD	USD	15 août 2022
Schroder ISF Global Credit Income			
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	18 novembre 2022
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	USD	10 mars 2022

5. Changement de nom de Compartiments

Date	Nom actuel	Nom précédent
16 août 2022	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Schroder ISF Global Multi Credit
16 août 2022	Schroder ISF US Smaller Companies Impact	Schroder ISF US Smaller Companies

En outre, les modifications suivantes sont intervenues au cours de l'exercice :

1 mars 2022

Au sein du Compartiment Schroder ISF European Alpha Absolute Return, les Commissions de gestion ont diminué respectivement comme suit : Catégories A et B : passage de 2,00 % à 1,50 % ; Catégories C et IZ : passage de 1,00 % à 0,75 % ; Catégorie E : passage de 0,50 % à 0,375 %.

Au sein du Compartiment Schroder ISF Sustainable Asian Equity, les Commissions de gestion ont augmenté respectivement comme suit : Catégories U et F : passage de 1,25 % à 1,50 % ; Catégorie IZ : passage de 0,50 % à 0,75 %.

24 mars 2022

Au sein du Compartiment Schroder ISF Sustainable Asian Equity, les Commissions de gestion ont augmenté comme suit : Catégorie A : passage de 1,25 % à 1,50 %.

1 mai 2022

Au sein du Compartiment Schroder ISF Sustainable Asian Equity, les Commissions de gestion ont augmenté comme suit : Catégorie C : passage de 0,50 % à 0,75 %.

18 juillet 2022

Le Compartiment Schroder ISF Emerging Europe, qui faisait l'objet d'une suspension depuis le 25 février 2022, a été réouvert. Dans le cadre de cette réouverture, le Compartiment a été réorganisé avec la création de nouvelles catégories d'actions auxquelles le portefeuille d'actifs russes est alloué. Les catégories « Side Pocket » présentées à la page 14 sont libellées en euros et sont fermées aux souscriptions et aux rachats.

Le Conseil d'administration

Schroder International Selection Fund

Les informations mentionnées dans ce rapport concernent des périodes révolues et ne préjugent pas nécessairement de la performance future.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Revue économique

Dès le début de l'année 2022, la hausse de l'inflation et la nécessité éventuelle pour les grandes banques centrales de relever rapidement les taux d'intérêt suscitaient des préoccupations grandissantes. Les inquiétudes entourant le niveau d'inflation ont été exacerbées en février lors de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Cette invasion a conduit les nations occidentales à adopter des sanctions concernant le pétrole russe et d'autres produits de base, entraînant de nouvelles hausses des prix.

Tout au long de l'année, les craintes de voir les économies européennes, jusqu'alors dépendantes du gaz naturel russe, confrontées à des pénuries d'électricité, se sont accrues. Toutefois, la combinaison des importations de GNL, d'un hiver plus doux et d'une consommation réduite a permis d'éviter ces pénuries.

Le débat sur la hausse de l'inflation, les hausses potentielles des taux d'intérêt et l'impact sur la croissance économique qui en découle a occupé le devant de la scène tout au long de l'année. Le PIB des États-Unis s'est contracté aux premier et deuxième trimestres 2022, mais a de nouveau progressé aux troisième et quatrième trimestres. La zone euro a évité la récession, malgré l'impact de la hausse significative des prix de l'énergie pendant une grande partie de l'année. L'inflation américaine a atteint un sommet de 9,1 % pour l'année en juin, ralentissant par la suite, mais restant bien au-dessus de l'objectif de 2 % de la Réserve fédérale. L'inflation de la zone euro a atteint 10,6 % en octobre, avant de ralentir légèrement au cours des mois suivants.

Compte tenu du niveau toujours élevé de l'inflation, les grandes banques centrales ont réaffirmé leur engagement à resserrer leur politique monétaire afin de ramener l'inflation vers l'objectif fixé. À la fin de l'année, la Réserve fédérale américaine a relevé le taux des fonds fédéraux à 4,25-4,5 %, tandis que le taux de base de la Banque d'Angleterre était de 3,5 %. Le taux de dépôt de la Banque centrale européenne était de 2,0 %. Même la Banque du Japon a pris des mesures visant à resserrer sa politique monétaire, en assouplissant sa politique de contrôle de la courbe des taux afin de permettre aux rendements à long terme de continuer à augmenter.

La situation politique au Royaume-Uni s'est avérée volatile. Boris Johnson a démissionné de son poste de Premier ministre au cours de l'été et Liz Truss a été élue par les membres du Parti conservateur pour prendre les rênes du parti et, donc comme nouvelle Première ministre britannique. Toutefois, son mandat a été de courte durée et elle a dû démissionner après le mauvais accueil réservé par les marchés au « mini-budget » de son ministre des Finances Kwasi Kwarteng. En octobre, Rishi Sunak lui a succédé au poste de Premier ministre.

Alors que la plupart des pays avaient levé les restrictions liées à la pandémie au début de l'année 2022, la Chine faisait figure d'exception. La politique « zéro COVID » a été maintenue pendant une grande partie de l'année, avec des confinements dans les grandes villes qui ont pesé sur l'activité économique. Cette politique a été levée vers la fin de l'année. La Chine a fait l'objet d'une attention accrue au cours de l'automne. Le 20e Congrès du Parti a laissé entrevoir le passage d'une ère de croissance économique fondée sur le laissez-faire à une forme de croissance mieux gérée, y compris une plus grande autosuffisance dans les technologies clés.

Revue du marché des actions

Les marchés boursiers ont connu une année difficile sur fond de hausse de l'inflation et des coûts d'emprunt. Les actions mondiales, telles que mesurées par l'indice MSCI World, ont reculé de 18,1 % en dollars américains. Le marché a toutefois connu d'importantes fluctuations, les actions de valeur ayant nettement surperformé les actions de croissance. Cela s'explique par la hausse des taux d'intérêt, qui rend les flux de trésorerie futurs des actions de croissance moins intéressants.

Dans le même temps, l'énergie, un secteur faiblement valorisé, a enregistré de fortes hausses en raison de l'augmentation de la demande dans un contexte de reprise des économies après la pandémie, et des sanctions imposées par l'Occident sur les exportations de pétrole russe.

Les marchés émergents ont enregistré des performances légèrement inférieures, l'indice MSCI Emerging Markets affichant un rendement de -20,1 % en dollars américains. Les producteurs de matières premières, notamment les marchés d'Amérique latine, ont été parmi les rares à afficher des gains.

Revue du marché des obligations

Le marché obligataire Global Aggregate a enregistré sa plus forte perte annuelle depuis plus de 40 ans. La hausse de l'inflation a entraîné une réaction agressive des banques centrales mondiales, donnant lieu à une hausse des rendements et de la volatilité. Les rendements évoluant inversement aux prix, une hausse des rendements signifie une baisse des prix.

Le rendement des obligations américaines à 10 ans est passé de 1,51 % à 3,88 % et le rendement à 2 ans de 0,73 % à 4,42 %. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a augmenté, passant de -0,18 % à 2,57 %. Le rendement des obligations britanniques à 10 ans est passé de 0,97 % à 3,67 % et le rendement à 2 ans de 0,68 % à 3,56 %.

La hausse des taux d'intérêt américains a soutenu le dollar pendant la majeure partie de l'année, mais cette tendance s'est inversée plus récemment en raison des signes indiquant que l'inflation américaine pourrait avoir atteint son pic. Les signes de baisse de l'inflation ont entraîné un ralentissement des hausses de taux. Malgré le revirement de situation concernant le dollar au dernier trimestre, il est resté la monnaie la plus performante du G10 en 2022.

L'année a été particulièrement difficile pour les actifs à risque, le haut rendement ayant subi en grande partie les conséquences de l'effondrement du marché et de la sous-performance générale du crédit par rapport aux obligations d'État. La performance du crédit s'est quelque peu améliorée vers la fin de l'année, sur fond de regain de confiance des investisseurs.

Perspectives

Les perspectives dépendent en grande mesure de l'évolution de l'inflation. Bien que certains signes indiquent que l'inflation de l'indice des prix à la consommation (IPC) global a atteint un pic aux États-Unis, sa baisse pourrait s'avérer coûteuse en termes de perte de PIB. Dans le monde entier, l'inflation continue de dépasser largement les objectifs de 2 % fixés par les banques centrales. Les récents chiffres aux États-Unis ont été plus faibles que prévu et le taux d'inflation globale mesurée par l'IPC semble avoir atteint son pic en juin, à 9,1 %.
L'équipe économique de Schroders continue de penser que l'inflation diminuera dans les mois à venir, mais malheureusement cette baisse nécessitera une récession des pays développés. L'inflation dans les économies émergentes est moins problématique, car les banques centrales de ces zones géographiques ont agi plus tôt que dans les pays développés.

L'économie chinoise devrait afficher une croissance. L'activité a déjà commencé à se redresser fortement, le nombre d'infections par la COVID-19 ayant diminué. Les perspectives à court terme pour l'économie sont bonnes. La croissance devrait être plus forte que ce qui est généralement prévu, ce qui devrait favoriser les rendements des actifs locaux.

Rapport d'audit

Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Schroder International Selection Fund

Notre opinion

Selon notre opinion, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Schroder International Selection Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022, des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers.

Documents audités par nos soins

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 ;
- l'état des investissements au 31 décembre 2022 ;
- le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales règles comptables, ainsi que d'autres informations explicatives.

Fondement de notre opinion

Nous avons mené notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes Internationales d'Audit (International Standards on Auditing (ISA)) adoptées, au Luxembourg, par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la partie « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous pensons que les informations que nous avons obtenues pour notre audit sont suffisantes et adaptées pour fonder notre opinion.

Conformément au Code international de déontologie à l'usage des comptables professionnels (International Code of Ethics for Professional Accountants), qui inclut les normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (International Ethics Standards Board for Accountants ou Code IESBA) adopté au Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques s'appliquant à notre audit des états financiers, nous sommes indépendants du Fonds. Nous avons respecté toutes nos autres obligations déontologiques prescrites par ces dispositions.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les données incluses dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers ni notre rapport d'audit y afférent.

Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et, concernant ces informations, nous n'exprimons aucune conclusion assortie d'une assurance.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Tél. : +352 494848 1, fax : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)

R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Rapport d'audit (suite)

S'agissant de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à déterminer si les autres informations présentent des incompatibilités importantes avec les états financiers ou les informations que nous avons recueillies lors de notre audit, ou si ces informations sont manifestement inexactes. Si, dans le cadre de nos travaux, nous arrivons à la conclusion que ces autres informations présentent des inexactitudes importantes, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds concernant les états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises concernant la préparation et la présentation des états financiers, et est tenu de réaliser le contrôle interne qu'il estime nécessaire afin de permettre la préparation d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles relèvent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation ainsi que de soulever, le cas échéant, des questions liées à l'exploitation et à l'utilisation d'une base de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration du Fonds a l'intention soit de liquider le Fonds ou de fermer l'un de ses compartiments, soit de cesser son exploitation, ou n'a pas d'autre choix réaliste que de le faire.

Responsabilités du « Réviseur d'entreprises agréé » pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, dans leur ensemble, sont exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles résultent de la fraude ou de l'erreur, ainsi que de rédiger un rapport d'audit incluant notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais pas une garantie qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées au Luxembourg par la CSSF est toujours en mesure de déceler la présence d'une inexactitude importante. Les inexactitudes peuvent découler de la fraude ou de l'erreur et sont considérées comme importantes si, individuellement ou ajoutées les unes aux autres, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs en se fondant sur ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptés au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. Notre mission recouvre également les tâches suivantes :

- identifier et évaluer les risques d'inexactitude importante dans les états financiers (que celle-ci résulte de la fraude ou de l'erreur), concevoir et mettre en œuvre des procédures d'audit permettant de faire face à ces risques et obtenir des informations suffisantes et adaptées dans le cadre de notre audit pour servir de fondement à notre opinion. Si une inexactitude découle d'une fraude, le risque de ne pas la déceler est plus important que s'il s'agit d'une erreur car la fraude peut supposer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les déclarations frauduleuses ou le contournement des contrôles internes ;

- comprendre les vérifications internes concernant l'audit afin d'élaborer des procédures de révision adaptées aux circonstances, mais pas pour exprimer une opinion au sujet de l'efficacité de la vérification interne de l'entité ;

- évaluer le caractère adéquat des règles comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations connexes communiquées par le Conseil d'administration du Fonds ;

Rapport d'audit (suite)

- tirer des conclusions concernant le caractère adéquat de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds de la comptabilité basée sur la continuité d'exploitation et, sur la base des informations obtenues pour notre révision, indiquer s'il existe une incertitude importante concernant les événements ou conditions, susceptible de semer un doute significatif sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si, d'après nos conclusions, il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations concernées dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions se basent sur les informations obtenues pour notre audit jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des événements ou conditions survenant à l'avenir pourraient empêcher le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception des compartiments SISF Dynamic Indian Income Bond et SISF European Large Cap lorsqu'une décision de liquidation existe) de poursuivre son activité ;

- évaluer la présentation, la structure et le contenu globaux des états financiers, notamment les informations obligatoires, et déterminer si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à assurer une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus pour l'audit et leur transmettons les principales conclusions de l'audit, notamment les informations concernant les failles significatives du contrôle interne éventuellement décelées au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 27 avril 2023

Steven Libby

Informations statistiques au 31 décembre 2022

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Asian Opportunities				
Catégorie A Cap	18 325 196	20,4757	25,5494	26,7245
Catégorie A Cap EUR	20 617 224	19,1473	22,4594	21,7054
Catégorie A Cap NOK	212 887	196,1408	219,0066	221,3213
Catégorie A Cap SGD	317 313	18,0476	22,6392	23,2088
Catégorie A Dis	8 918 197	15,5119	19,7401	21,0332
Catégorie A1 Cap	4 029 795	18,6978	23,4479	24,6492
Catégorie A1 Cap EUR	598 047	17,5090	20,6408	20,0481
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2 293 255	61,5137	75,6949	80,1976
Catégorie B Cap	1 119 437	16,9975	21,3370	22,4518
Catégorie B Cap EUR	2 493 457	15,9123	18,7773	18,2564
Catégorie C Cap	117 851 200	26,0876	32,2928	33,5078
Catégorie C Cap EUR	15 158 846	24,4424	28,4421	27,2684
Catégorie C Cap GBP	109 445	83,6390	92,2322	–
Catégorie C Cap couverte en SEK	3 806	165,9944	212,6162	222,7500
Catégorie C Cap SGD	6 460	80,7567	100,4965	102,2533
Catégorie C Dis	15 787 654	17,7072	22,3522	23,6257
Catégorie I Cap	10 609 084	32,0055	39,2328	40,3113
Catégorie I Cap couverte en SGD	2 386 370	8,2770	10,2555	10,5799
Catégorie I Dis	1 222 158	27,3639	34,2025	35,7941
Catégorie IZ Cap	23 415 871	26,3359	32,5265	33,6737
Catégorie S Cap	421 287	26,9534	33,2399	34,3621
Catégorie S Cap EUR	2 215	25,3051	29,3356	28,0128
Catégorie S Dis	29 258	22,9906	28,9114	30,4430
Catégorie X Cap	2 379 778	30,3958	37,4837	38,7467
Catégorie X Cap GBP	104 734	106,5050	117,2073	119,8828
Actif net total en USD		**5 986 424 282**	**7 634 467 837**	**8 346 791 481**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF EURO Equity				
Catégorie A Cap	6 737 547	39,7083	46,7275	38,5084
Catégorie A Cap couverte en CHF	44 563	50,6699	59,6102	49,2783
Catégorie A Cap couverte en GBP	16 412	38,5144	44,7295	36,7123
Catégorie A Cap couverte en RMB	14 619	461,9045	527,3453	420,5619
Catégorie A Cap couverte en SGD	117 745	72,0370	82,9936	67,9287
Catégorie A Cap couverte en USD	370 354	58,5709	66,9341	54,6845
Catégorie A Dis	414 110	28,5172	34,7469	29,1462
Catégorie A1 Cap	707 124	35,8548	42,4036	35,1200
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	741 771	133,6679	150,9189	124,4936
Catégorie A1 Cap USD	132 072	38,2295	47,9004	43,1403
Catégorie B Cap	2 177 935	34,4542	40,7889	33,8202
Catégorie B Dis	18 148	26,2720	32,2028	27,1755
Catégorie C Cap	10 840 616	48,6785	56,8262	46,4607
Catégorie C Cap couverte en CHF	5 893	53,5507	62,4974	51,2503
Catégorie C Cap couverte en SEK	22 501	407,8018	478,8848	391,7086
Catégorie C Cap USD	546 819	15,5760	19,2607	17,0927
Catégorie C Cap couverte en USD	1 017 810	63,0709	71,4785	57,9387
Catégorie C Dis	280 556	32,0253	38,6975	32,1976
Catégorie CN Cap	864	48,9147	57,0462	46,5943
Catégorie I Cap	7 986 580	59,8223	69,1525	55,9875
Catégorie I Cap couverte en USD	149 637	68,0197	76,3381	61,2492
Catégorie IZ Cap	8 765 579	49,0657	57,1483	46,6214
Catégorie K1 Cap	76 632	48,9732	57,0704	46,5821
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	52 755	53,9285	62,8172	51,4199
Catégorie K1 Cap couverte en USD	13 861	63,4127	71,7169	58,0209
Catégorie Z Cap	147 390	48,7150	56,8687	46,4986
Actif net total en EUR		**1 974 373 841**	**2 959 038 379**	**2 565 488 564**
Schroder ISF European Large Cap				
Catégorie A Cap	70 184	275,1971	324,1224	279,3189
Catégorie A Cap USD	799	333,7792	416,4721	390,2892
Catégorie A Dis	6 265	189,8817	229,6643	202,1813
Catégorie A Dis GBP	444	157,9975	180,9730	171,7544
Catégorie A1 Cap	19 137	238,0190	282,4472	245,2385
Catégorie B Cap	37 722	238,5318	282,6293	245,0409
Catégorie C Cap	15 382	330,4673	386,6044	330,9480
Catégorie C Cap USD	137	352,7216	437,1724	406,8828
Catégorie C Dis	5 817	145,4076	174,6713	152,7264
Catégorie I Cap	269 864	404,0584	468,6430	397,7349
Catégorie IZ Cap	5	332,1205	387,9847	331,6405
Catégorie Z Cap	308	332,4500	388,9216	332,9225
Catégorie Z Dis GBP	24	172,8037	196,5443	185,1784
Actif net total en EUR		**149 510 109**	**492 375 866**	**431 899 083**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Equity				
Catégorie A Cap	1 735 487	34,3123	43,0660	35,7596
Catégorie A Cap couverte en AUD	7 049	261,2019	336,6775	282,3130
Catégorie A1 Cap	107 756	30,3795	38,4151	32,1374
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	559 941	119,8256	149,1703	125,6800
Catégorie B Cap	314 854	30,9119	39,0312	32,6037
Catégorie C Cap	2 133 575	40,9560	50,9193	41,8809
Catégorie C Cap EUR	2 339 635	42,3429	49,4879	37,6070
Catégorie C Dis	11 179	33,2935	42,0517	34,9762
Catégorie I Cap	9 509 802	47,5899	58,8229	48,0980
Catégorie IZ Cap	50	41,1876	51,1201	41,9812
Catégorie S Dis	266 784	33,8431	42,7545	35,5680
Actif net total en USD		**744 156 204**	**1 013 566 663**	**785 261 377**
Schroder ISF Italian Equity				
Catégorie A Cap	1 654 143	41,4101	48,4243	37,7534
Catégorie A Dis	265 026	27,3117	33,0220	26,6274
Catégorie A1 Cap	261 070	35,7814	42,1580	33,1135
Catégorie B Cap	1 401 954	35,6950	41,9929	32,9350
Catégorie B Dis	118 057	25,7004	31,2653	25,3600
Catégorie C Cap	577 105	51,3384	59,7055	46,2914
Catégorie I Cap	45	63,1716	72,7376	55,8302
Catégorie IZ Cap	38	51,8077	60,0913	46,4611
Actif net total en EUR		**167 787 265**	**212 384 497**	**140 352 882**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Japanese Equity				
Catégorie A Cap	60 076 997	1 366,7925	1 434,3119	1 297,4731
Catégorie A Cap CZK	6 651	220,0548	257,2979	252,1670
Catégorie A Cap EUR	229	83,4748	94,6560	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	763 501	124,0356	131,7137	120,3542
Catégorie A Cap USD	226 872	9,2763	11,1443	11,2673
Catégorie A Cap couverte en USD	64 952	200,1797	207,0590	187,3766
Catégorie A Dis	716 309	1 141,7093	1 219,0294	1 120,5031
Catégorie A Dis EUR AV	15	81,5788	94,0254	–
Catégorie A1 Cap	405 436	1 166,0912	1 232,8971	1 123,7161
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	32 679	109,8734	117,5524	108,2249
Catégorie A1 Cap USD	575 711	8,8428	10,7039	10,9050
Catégorie A1 Cap couverte en USD	15 941	171,5126	178,7054	162,8821
Catégorie B Cap	3 510 008	1 148,7557	1 212,7325	1 103,6936
Catégorie B Cap couverte en EUR	325 024	111,8943	119,5355	109,8862
Catégorie C Cap	22 815 193	1 645,6594	1 717,4289	1 545,1854
Catégorie C Cap EUR	167 534	152,5815	172,0699	159,1535
Catégorie C Cap couverte en EUR	246 075	137,6868	145,4003	132,1211
Catégorie C Cap couverte en SEK	–	–	1 520,1054	1 379,4253
Catégorie C Cap USD	344 529	9,5610	11,4238	11,4872
Catégorie C Cap couverte en USD	232 446	211,6780	217,6846	195,9109
Catégorie C Dis	549 236	1 327,6220	1 409,6879	1 288,5219
Catégorie I Cap	15 978 421	2 016,9670	2 084,2990	1 856,8152
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 578	163,4089	170,8461	153,3826
Catégorie I Cap couverte en USD	337 068	233,3527	237,5910	211,7049
Catégorie IZ Cap	126	1 660,1363	1 727,6644	1 550,6819
Catégorie Z Cap	19 970	1 930,9429	2 012,6322	1 808,4741
Catégorie Z Cap couverte en EUR	111 108	139,2443	146,8664	133,2906
Catégorie Z Dis	417 043	1 770,5459	1 877,6093	1 714,1024
Actif net total en JPY		**208 572 961 748**	**241 211 880 472**	**189 345 799 670**
Schroder ISF Swiss Equity				
Catégorie A Cap	1 479 309	53,2890	65,8288	54,6950
Catégorie A Cap couverte en EUR	37 432	45,2066	56,0162	46,4661
Catégorie A Cap couverte en GBP	522	39,6980	48,4822	40,0079
Catégorie A Cap couverte en USD	6 314	69,1695	83,1715	68,4026
Catégorie A Dis	184 620	44,7125	56,2786	47,4767
Catégorie A1 Cap	70 237	45,9600	57,2030	47,8832
Catégorie B Cap	366 694	45,9638	57,1221	47,7457
Catégorie B Dis	3 941	38,9810	49,3640	41,8991
Catégorie C Cap	242 891	62,9149	77,2919	63,8672
Catégorie C Dis	39 717	51,9763	65,0577	54,5826
Catégorie IZ Cap	27	63,5513	77,8563	64,1499
Catégorie Z Cap	771 742	63,4961	77,9076	64,2972
Catégorie Z Cap couverte en EUR	5 407	47,4743	58,4201	48,1381
Catégorie Z Cap couverte en GBP	257	41,7072	50,5941	41,4707
Catégorie Z Cap couverte en USD	444	72,6949	86,8235	70,8983
Catégorie Z Dis	1 366	53,1837	66,4712	55,7029
Actif net total en CHF		**176 133 694**	**254 126 446**	**226 399 440**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF UK Equity				
Catégorie A Cap	6 637 302	4,4970	5,1320	4,5528
Catégorie A Cap couverte en CHF	12 411	6,1192	7,0990	6,3519
Catégorie A Cap couverte en EUR	191 715	5,2901	6,1354	5,4806
Catégorie A Cap couverte en USD	771 558	8,3210	9,3636	8,2829
Catégorie A Dis	1 948 345	2,5945	3,0350	2,7715
Catégorie A Dis EUR	38 356	98,3359	121,2484	103,3373
Catégorie A Dis USD	1 006 024	3,1722	4,1585	3,8381
Catégorie A1 Cap	605 394	3,8096	4,3693	3,9020
Catégorie B Cap	1 848 414	3,7687	4,3267	3,8614
Catégorie B Dis	99 779	2,3641	2,7824	2,5564
Catégorie C Cap	733 442	5,4671	6,2048	5,4743
Catégorie C Cap EUR	17 900	105,0594	125,6046	103,4839
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 896	101,3382	116,8872	103,8239
Catégorie C Dis	2 410 190	2,9964	3,4858	3,1655
Catégorie C Dis EUR	98	99,4533	121,9897	103,3839
Catégorie C Dis USD	5 786	88,5627	115,5219	105,9667
Catégorie IZ Cap	465	5,5187	6,2454	5,4960
Catégorie S Cap	20 204	5,6461	6,3884	5,6162
Catégorie S Dis	452 825	4,1753	4,8426	4,3818
Catégorie Z Cap	34 610	5,5188	6,2636	5,5215
Catégorie Z Dis	3 754	3,0993	3,6059	3,2717
Actif net total en GBP		**72 400 127**	**89 288 417**	**63 877 268**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF US Large Cap				
Catégorie A Cap	475 569	222,1517	264,7336	205,4513
Catégorie A Cap EUR	520 886	207,6549	232,6209	166,8007
Catégorie A Cap couverte en EUR	124 463	248,3404	305,3244	239,4574
Catégorie A Cap NOK	289	2 150,2541	2 292,9810	1 719,4835
Catégorie A Cap couverte en PLN	43 433	407,7462	–	–
Catégorie A Dis	20 074	198,8617	239,9803	187,9962
Catégorie A Dis GBP	2 178	160,1016	172,4303	133,6636
Catégorie A1 Cap	236 598	192,1505	230,7009	180,3852
Catégorie A1 Cap EUR	14 824	179,6696	202,7803	146,4920
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	20 866	221,6812	274,6048	217,0018
Catégorie B Cap	193 390	188,2271	225,6501	176,1624
Catégorie B Cap EUR	97 074	176,3646	198,7561	143,3657
Catégorie B Cap couverte en EUR	99 569	225,7091	279,1779	220,2736
Catégorie C Cap	1 342 536	269,7475	319,0726	245,7244
Catégorie C Cap EUR	329 781	251,4607	279,5926	198,9855
Catégorie C Cap couverte en EUR	175 304	276,7420	337,8441	262,9708
Catégorie C Cap GBP	18 628	123,1915	130,0471	99,0845
Catégorie C Cap couverte en SEK	613	1 844,8020	2 259,8375	1 756,4356
Catégorie C Dis	32 580	234,0192	280,3064	217,9367
Catégorie CN Cap couverte en EUR	50	274,7663	336,0258	262,0828
Catégorie I Cap	1 424 871	328,1608	385,1193	294,3262
Catégorie IZ Cap	1 165 440	271,9891	320,9586	246,5727
Catégorie S Cap	2 762	276,3766	326,3167	250,9095
Catégorie S Dis	873	251,0072	300,1103	232,9171
Catégorie X Cap	19 358	298,1574	350,7857	268,7604
Catégorie X Cap EUR	12 284	265,9852	294,1736	208,2428
Catégorie X Cap GBP	16 238	176,9332	185,7675	140,8307
Catégorie X Dis GBP AV	3 168 253	170,5049	181,2690	138,7092
Catégorie Y Cap	1 021	297,5578	350,2709	268,5162
Catégorie Y Cap EUR	9	266,1020	294,3640	208,4164
Catégorie Y Cap GBP	2 538	176,6021	185,5163	140,7254
Catégorie Y Dis GBP AV	7 321	170,1844	181,0295	138,6054
Catégorie Z Cap EUR	177	252,4669	280,9138	200,0700
Actif net total en USD		**2 359 152 111**	**2 556 462 793**	**2 255 505 837**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF All China Equity				
Catégorie A Cap	59 002	126,3909	161,1313	171,2000
Catégorie B Cap EUR	59 565	133,6766	161,1649	159,1625
Catégorie C Cap	1 645 742	130,8889	165,5354	174,4855
Catégorie C Cap EUR	15	100,3336	–	–
Catégorie C Cap GBP	15	104,8393	–	–
Catégorie E Cap	199 583	132,4586	167,0959	175,6688
Catégorie I Cap	890 183	137,0169	171,5844	179,0705
Catégorie I Cap AUD	481 062	86,0667	100,9049	98,8255
Catégorie IZ Cap	846 223	131,9223	166,4481	175,0443
Catégorie IZ Dis AV	15	81,3980	–	–
Catégorie IZ Dis GBP AV	15	91,4738	–	–
Catégorie X Cap	596 638	132,2113	166,8465	175,4724
Catégorie X Cap EUR	15	91,1784	–	–
Catégorie X Dis GBP	12	139,6511	159,2925	167,2173
Catégorie Y Cap	256 672	131,9972	166,6719	175,4025
Catégorie Y Cap EUR	4 003	141,6877	168,1638	163,5114
Catégorie Y Dis GBP	11 847	139,3346	159,0985	167,1483
Actif net total en USD		**634 907 650**	**539 934 489**	**301 041 775**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	68 899	129,8693	144,8342	140,6034
Catégorie A Cap CHF	3 439	129,5407	142,5330	133,5732
Catégorie A Cap EUR	51 000	162,4685	170,3273	152,7749
Catégorie A Dis	653 419	67,8105	81,1554	84,4977
Catégorie A Dis AUD	48 327	93,3020	104,5412	102,1899
Catégorie A Dis couverte en AUD	109 087	68,4093	83,3187	87,3056
Catégorie A Dis CHF	63 981	67,6220	79,8479	80,2579
Catégorie A Dis EUR	216 030	84,8271	95,4346	91,8085
Catégorie A Dis couverte en EUR	454 746	57,6087	71,0723	74,7909
Catégorie A Dis SGD	309 111	72,1846	86,8477	88,6226
Catégorie A Dis couverte en SGD	392 794	67,2328	81,2082	84,8272
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	32 581	54,9614	68,1579	72,0828
Catégorie B Dis couverte en EUR	500 840	54,4830	67,6252	71,5980
Catégorie C Cap	120 601	140,1843	155,1066	149,3558
Catégorie C Dis couverte en EUR	166	59,8695	73,2977	76,6252
Catégorie C Dis QV	111 900	83,0582	98,4884	101,5886
Catégorie IZ Cap	12	141,4900	156,0988	149,8953
Actif net total en USD		**216 485 838**	**255 335 664**	**265 927 158**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Catégorie A Cap	7 836 174	32,1996	39,1616	36,5782
Catégorie A Cap CHF	17 503	138,6912	166,4275	150,0681
Catégorie A Cap EUR	108 357	170,0973	194,4751	167,8363
Catégorie A Dis	8 048 590	17,4074	21,8212	21,0021
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	11 141	28,6782	36,6389	35,5265
Catégorie A Dis GBP	139 455	14,9016	16,7970	15,9992
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	146	78,9884	100,0420	–
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	13 020	285,1758	364,5568	352,8308
Catégorie A1 Cap	608 057	29,5986	36,1788	33,9624
Catégorie A1 Dis	516 754	15,6413	19,7053	19,0603
Catégorie B Cap	450 557	28,8211	35,2636	33,1359
Catégorie C Cap	5 573 820	35,9390	43,4699	40,3822
Catégorie C Cap CHF	89 085	147,1779	175,6381	157,5037
Catégorie C Cap EUR	55 001	180,4740	205,2108	176,1364
Catégorie C Dis	1 166 422	20,2466	25,2420	24,1606
Catégorie I Cap	6 066 441	45,4379	54,2880	49,8114
Catégorie IZ Cap	1 283 572	36,2540	43,7509	40,5363
Catégorie S Cap	71 489	37,5610	45,2062	41,7841
Catégorie S Dis	315 863	28,7107	35,6162	33,9206
Catégorie U Cap	45 571	30,8771	37,9288	35,7882
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	20 041	27,5220	35,5113	34,7755
Catégorie U Dis MF	27 149	16,7379	21,1917	20,6006
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	52 132	273,5566	353,1073	345,3739
Actif net total en USD		**1 042 469 005**	**1 377 532 363**	**1 464 509 749**
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Catégorie A Cap	35 827	250,2107	306,7507	275,4445
Catégorie A1 Cap	8 203	230,9637	284,5711	256,8066
Catégorie B Cap	6 400	221,7752	273,5251	247,0991
Catégorie C Cap	8 804	275,0839	335,3251	299,3967
Catégorie I Cap	692 807	352,9597	425,0880	374,9663
Catégorie IZ Cap	7	277,4372	337,4180	300,4431
Actif net total en USD		**259 234 991**	**367 522 416**	**320 185 369**
Schroder ISF Asian Total Return				
Catégorie A Cap	91 560	296,5043	386,7649	371,5943
Catégorie A Cap couverte en EUR	15 244	230,9166	311,4598	302,5697
Catégorie A Dis GBP	2 041	366,3745	439,3019	426,7278
Catégorie A Dis SGD	789 410	16,0554	21,6868	20,8649
Catégorie A1 Cap	99 603	277,8751	364,2794	351,7440
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 554	851,3720	1 098,1590	1 068,0725
Catégorie B Cap	13 985	274,2503	359,8869	347,8423
Catégorie C Cap	5 111 360	328,4470	426,0793	407,1264
Catégorie C Cap couverte en EUR	367 312	253,6461	340,2410	328,7214
Catégorie C Dis GBP	4 189 952	388,4021	463,1167	447,3745
Catégorie I Cap	626 664	397,0088	508,7254	480,1381
Catégorie S Cap	77 236	343,1693	442,9629	421,1558
Catégorie S Dis	248 488	284,2958	377,9488	367,1519
Catégorie S Dis GBP	448 275	407,2694	483,1602	464,5325
Actif net total en USD		**4 378 863 179**	**6 597 440 679**	**5 869 401 029**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)				
Catégorie A Cap	712 651	220,0962	286,3088	327,3851
Catégorie A Cap EUR	339 942	206,1951	252,1422	266,3873
Catégorie A Cap HKD	782	1 647,1427	2 142,7855	2 435,8909
Catégorie A Dis EUR	1 723	166,1095	206,6852	222,3691
Catégorie A Dis GBP	19 457	140,7053	166,2058	191,4949
Catégorie A1 Cap	202 128	204,9802	267,9787	307,9511
Catégorie A1 Cap EUR	61 715	192,0210	235,9887	250,5694
Catégorie B Cap	40 949	197,6679	258,6790	297,5752
Catégorie B Cap EUR	170 295	185,3089	227,9673	242,2926
Catégorie C Cap	441 712	244,8911	316,8165	360,2739
Catégorie C Cap CHF	2 452	131,8662	168,3036	184,7645
Catégorie C Cap EUR	49 622	229,6271	279,2653	293,4126
Catégorie C Dis AV	6	230,3597	303,3602	351,0356
Catégorie I Cap	345 644	302,5876	386,6653	434,3166
Catégorie S Cap	283	255,8103	329,2926	372,6065
Actif net total en USD		**556 596 303**	**805 262 578**	**1 105 512 448**
Schroder ISF Changing Lifestyles				
Catégorie A Cap	32 640	105,0097	135,0780	129,2683
Catégorie B Cap	3 569	102,8394	133,0832	128,0999
Catégorie B Cap couverte en EUR	4 214	96,1788	129,0601	125,6336
Catégorie C Cap	1 275	107,3404	136,9781	130,0143
Catégorie E Cap	1 365	108,4778	137,9125	130,3810
Catégorie I Cap	67 964	110,5427	139,6873	131,2813
Catégorie IZ Cap	10	108,1160	137,5760	130,2720
Actif net total en USD		**12 025 998**	**16 166 251**	**9 369 314**
Schroder ISF China A				
Catégorie A Cap	2 390 061	133,2809	191,8571	182,6753
Catégorie A Cap couverte en EUR	37 608	66,4109	98,4728	–
Catégorie A1 Cap	3 145	75,6815	109,4886	104,7320
Catégorie B Cap	134 456	130,6228	189,1679	181,1966
Catégorie C Cap	21 584 260	137,0706	196,2344	185,8168
Catégorie C Cap EUR	436 519	99,3948	133,7636	117,0366
Catégorie C Cap couverte en EUR	20 570	67,1060	98,9836	–
Catégorie C Cap GBP	9 103	96,6515	–	–
Catégorie E Cap	424 845	140,5843	200,2545	188,6691
Catégorie I Cap	2 882 259	145,9566	206,3985	193,0369
Catégorie IZ Cap	751 209	138,1743	197,3526	186,4296
Catégorie IZ Cap EUR	235 936	99,9962	134,2426	117,1673
Actif net total en USD		**3 955 792 707**	**5 867 306 977**	**3 228 547 103**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF China A All Cap				
Catégorie A Cap	3 445	73,2257	102,8087	–
Catégorie B Cap	484	72,7681	102,7513	–
Catégorie C Cap	86	73,7722	102,9693	–
Catégorie C Cap EUR	99 343	79,7182	104,6168	–
Catégorie C Cap GBP	185	83,5709	104,0996	–
Catégorie E Cap	9 015	74,2055	103,0730	–
Catégorie I Cap	766 781	74,8696	103,2419	–
Catégorie I Cap EUR	15	80,9659	104,8823	–
Catégorie I Cap GBP	15	84,8478	104,3632	–
Catégorie IZ Cap	15	74,0447	103,0440	–
Actif net total en USD		**66 843 982**	**60 725 556**	**–**
Schroder ISF China Opportunities				
Catégorie A Cap	1 294 268	384,4891	483,7422	566,8371
Catégorie A Cap EUR	16 059	74,1059	87,6744	–
Catégorie A Cap HKD	16 661 399	16,6012	20,8881	24,3347
Catégorie A Cap couverte en RMB	13 028	6,5659	8,3200	–
Catégorie A Cap couverte en SGD	4 216 699	11,3468	14,4563	17,0182
Catégorie A Dis AV	15	71,6938	91,4193	–
Catégorie A Dis HKD	12 285	14,4545	18,4183	21,7063
Catégorie A1 Cap	82 268	355,8423	449,9420	529,8936
Catégorie B Cap	83 613	347,5649	439,9173	518,5939
Catégorie C Cap	1 558 683	426,5137	533,6855	621,9527
Catégorie D Cap	1 532	331,2887	420,9939	498,2738
Catégorie I Cap	369 130	525,5267	649,5028	747,6309
Catégorie IZ Cap	15	118,3893	–	–
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	31	306,0234	398,8952	473,3699
Catégorie K1 Cap	673 489	66,6803	83,2793	–
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	650	73,6794	92,6158	–
Catégorie K1 Cap EUR	282	80,8231	94,8540	–
Catégorie K1 Cap HKD	780	73,6241	91,9347	–
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	140	72,5022	91,6517	–
Catégorie K1 Dis AV	52 475	72,4409	91,6487	–
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	101	70,7735	91,4276	–
Actif net total en USD		**1 536 502 418**	**1 549 401 335**	**1 636 006 226**
Schroder ISF Digital Infrastructure				
Catégorie A Cap	993	67,8858	100,6365	–
Catégorie A Dis AV	694	66,6388	100,5247	–
Catégorie A1 Cap	78	67,5049	100,5987	–
Catégorie B Cap couverte en EUR	315	65,0873	100,4032	–
Catégorie C Cap	2 225	68,5262	100,7669	–
Catégorie C Dis AV	6 327	67,2045	100,6327	–
Catégorie C Dis GBP AV	48 061	99,9290	–	–
Catégorie E Cap	41 780	68,7985	100,7893	–
Catégorie I Cap	542 751	69,3076	100,9185	–
Catégorie I Dis AV	15	68,0464	100,7807	–
Catégorie IZ Cap	15	68,7413	100,8207	–
Actif net total en USD		**47 000 660**	**145 819 219**	**–**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Emerging Asia				
Catégorie A Cap	12 039 004	45,0495	57,1450	58,4847
Catégorie A Cap couverte en AUD	39 960	55,6047	72,3091	74,8728
Catégorie A Cap EUR	9 383 417	42,1952	50,3154	47,5770
Catégorie A Cap couverte en GBP	27 514	33,8377	43,7672	45,1101
Catégorie A Cap HKD	7 024	337,2193	427,7916	435,2566
Catégorie A Cap couverte en SGD	31 962	57,6552	73,9186	76,0015
Catégorie A Dis GBP	101 837	29,5306	33,9855	34,8931
Catégorie A1 Cap	10 677 095	41,4289	52,8158	54,3225
Catégorie A1 Cap EUR	261 653	38,8228	46,5260	44,2141
Catégorie B Cap	374 090	40,1847	51,2804	52,7972
Catégorie B Cap EUR	937 254	37,6893	45,2126	43,0087
Catégorie C Cap	44 927 801	50,8174	64,1083	65,2489
Catégorie C Cap EUR	5 234 270	47,5282	56,3639	53,0021
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	76 486	98,4621	–	–
Catégorie I Cap	3 209 421	63,2714	78,8421	79,2607
Catégorie I Cap EUR	3 123 011	59,2805	69,4407	64,4995
Catégorie IZ Cap	6 974 320	59,4785	74,6737	75,6367
Catégorie IZ Cap EUR	8 872 668	49,2092	58,0766	54,3501
Catégorie U Cap	23 218	80,8214	103,5504	107,0367
Catégorie Z Cap EUR	43 820	48,6532	57,5533	53,9860
Actif net total en USD		**5 320 188 139**	**6 767 757 115**	**6 328 404 906**
Schroder ISF Emerging Europe *				
Catégorie A Cap	6 447 702	13,8336	42,7807	32,6665
Catégorie A Cap NOK	16 554	146,5904	431,5135	344,5439
Catégorie A Dis	803 843	9,4532	30,3807	23,9017
Catégorie A Dis GBP	74 270	8,3532	25,4853	21,4717
Catégorie A1 Cap	561 023	12,7398	39,5955	30,3847
Catégorie A1 Cap USD	625 820	13,5399	44,7644	37,1789
Catégorie B Cap	702 012	12,0657	37,5379	28,8353
Catégorie B Dis	21 607	8,3712	27,0695	21,4625
Catégorie C Cap	7 298 638	16,0109	49,2411	37,3917
Catégorie C Dis	99 135	10,4430	33,3667	26,1024
Catégorie I Cap	202 531	20,2639	61,5394	46,1590
Catégorie IZ Cap	15	47,3533	145,2453	109,9940
Catégorie X9 Cap - Side Pocket	3 123	0,0240	–	–
Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	996 877	0,0240	–	–
Actif net total en EUR		**243 487 639**	**1 069 184 407**	**666 392 581**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Emerging Markets				
Catégorie A Cap	11 220 181	14,8493	19,5180	20,6654
Catégorie A Cap couverte en AUD	9 044	126,7959	170,9484	183,1197
Catégorie A Cap CZK	1 421	332,9118	423,3359	437,4754
Catégorie A Cap EUR	12 931 086	13,8805	17,1514	16,7782
Catégorie A Cap couverte en EUR	528 124	9,7747	13,2734	14,2159
Catégorie A Cap SEK	1 174	152,0028	173,1606	165,7984
Catégorie A Dis	1 067 573	11,5345	15,5228	16,7624
Catégorie A1 Cap	3 353 269	13,4334	17,7457	18,8824
Catégorie A1 Cap EUR	5 391 928	12,5841	15,6269	15,3639
Catégorie B Cap	653 029	12,6820	16,7694	17,8619
Catégorie B Cap EUR	1 599 792	11,8668	14,7508	14,5171
Catégorie C Cap	35 653 734	17,5898	22,9362	24,0919
Catégorie C Cap AUD	66 138	25,8649	31,5654	31,1264
Catégorie C Cap EUR	4 865 672	16,5196	20,2493	19,6521
Catégorie C Cap couverte en EUR	888 042	10,1672	13,7006	14,5558
Catégorie C Dis	989 710	12,5171	16,7101	17,8984
Catégorie I Cap	51 229 350	22,4504	28,9883	30,1504
Catégorie I Cap EUR	28 527 347	20,9922	25,4804	24,4858
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	98,3905	–	–
Catégorie S Cap	5 608	18,1394	23,5936	24,7198
Catégorie S Dis	301 171	15,2240	20,2725	21,6586
Catégorie X Cap	20 305 800	19,9845	26,1103	27,4794
Catégorie X1 Cap GBP	1 691 505	16,7130	19,4376	20,1910
Catégorie X2 Cap	18 054 124	20,3410	26,4623	27,7303
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	72 227	10,2568	13,8018	14,6347
Catégorie X3 Cap	4 398 990	20,4419	26,5495	27,7746
Catégorie X3 Cap EUR	2 976 920	16,7284	20,4240	19,7413
Catégorie X3 Cap GBP	11 136 037	16,8967	19,5835	20,2716
Actif net total en USD		**4 230 399 164**	**5 589 125 325**	**5 762 981 173**
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Catégorie A Cap	63 729	104,4182	131,4678	135,7386
Catégorie C Cap	2 837	107,3499	134,4173	138,0276
Catégorie C Cap GBP	15	87,6537	97,8915	99,4015
Catégorie E Cap	153 195	111,1778	138,3786	141,2489
Catégorie I Cap	1 434 135	114,1922	141,2366	143,2437
Catégorie IZ Cap	15	108,2122	135,2122	138,4648
Actif net total en USD		**187 761 204**	**220 757 794**	**183 150 824**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Catégorie A Cap	15	86,4467	95,2780	–
Catégorie B Cap	15	85,1853	94,9533	–
Catégorie B Cap EUR	15	94,3636	98,8297	–
Catégorie C Cap	15	86,5127	95,4293	–
Catégorie C Cap EUR	532	95,9308	99,3460	–
Catégorie C Cap GBP	15	96,4223	94,7997	–
Catégorie E Cap	2 515	87,3056	95,6824	–
Catégorie E Cap EUR	50 113	96,7038	99,6426	–
Catégorie E Cap GBP	15	97,1026	94,9429	–
Catégorie I Cap	461 574	88,2564	96,0209	–
Catégorie I Cap EUR	15	97,7432	99,9733	–
Catégorie IZ Cap	15	86,8887	95,5653	–
Actif net total en USD		**46 193 463**	**43 069 597**	**–**
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Catégorie A Cap	3 780	137,0587	150,8290	123,7327
Catégorie B Cap	15	135,4427	149,7867	123,5493
Catégorie C Cap	15 387	139,5881	152,4050	123,9600
Catégorie C Cap couverte en GBP	2 355	135,8106	150,9317	123,6055
Catégorie C Dis AV	16	93,9994	–	–
Catégorie E Cap	190 684	95,5213	103,8892	–
Catégorie E Dis AV	16	94,3202	–	–
Catégorie I Cap	101 391	142,6610	154,2168	124,2611
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	138,7954	152,7988	123,9199
Catégorie IZ Cap	144 022	140,3126	152,8186	124,0367
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	136,4685	151,3695	123,6819
Catégorie S Cap	15	140,9887	153,1880	124,0553
Catégorie S Cap couverte en GBP	100	136,9141	151,6458	123,7203
Actif net total en USD		**55 995 297**	**51 274 183**	**12 504 826**
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	103 803	91,5661	105,0979	92,5880
Catégorie A Dis	3 361 502	28,8141	35,5190	33,5751
Catégorie A Dis couverte en SGD	8 891	78,5013	94,6779	88,8358
Catégorie A Dis couverte en USD	299 339	55,0299	65,8807	61,7399
Catégorie A1 Cap	37 960	85,2558	98,3475	87,0707
Catégorie A1 Dis	934 655	26,8518	33,2660	31,6013
Catégorie B Cap	149 019	83,5442	96,4686	85,4979
Catégorie B Dis	2 245 549	26,3102	32,6276	31,0264
Catégorie C Cap	42 758	101,9562	116,0915	101,4604
Catégorie C Dis	271 536	32,0997	39,2533	36,8067
Catégorie C Dis MF	1 318	32,1461	39,2819	36,8293
Catégorie IZ Cap	13	102,8518	116,8222	101,8136
Catégorie Z Cap	1 223	102,9785	117,2559	102,4769
Catégorie Z Dis	9 743	33,7758	41,3003	38,7271
Actif net total en EUR		**235 728 158**	**320 218 191**	**360 795 969**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF European Innovators				
Catégorie A Cap	26 764	161,6180	232,0230	177,0052
Catégorie A Dis	2 818	150,8286	219,2174	168,7252
Catégorie A Dis GBP	84	135,7343	186,7660	154,9234
Catégorie B Cap	648	88,8285	128,2633	–
Catégorie C Cap	19 003	174,6719	248,7605	188,2554
Catégorie C Dis	4 341	163,1393	235,2056	179,5931
Catégorie C Dis GBP	2 359	140,5969	191,9605	157,9921
Catégorie C Dis couverte en GBP	885	142,9162	203,7993	154,8747
Catégorie E Cap	31 295	194,6026	275,7639	207,6414
Catégorie E Cap GBP	11	155,4832	208,5304	169,1824
Catégorie I Cap	59 863	201,5046	284,1678	212,9507
Catégorie IZ Cap	9	174,8955	248,5380	187,6821
Catégorie S Dis	1 713	164,9204	237,1015	180,5463
Catégorie S Dis GBP	2 228	143,0230	194,5342	159,5192
Catégorie Z Cap	225	176,2055	250,9492	189,8636
Catégorie Z Cap GBP	11	150,9169	203,5149	165,8922
Actif net total en EUR		**28 206 302**	**39 401 893**	**33 135 001**
Schroder ISF European Smaller Companies				
Catégorie A Cap	641 090	36,4797	49,7315	45,7564
Catégorie A Cap couverte en USD	40 345	55,0181	72,6563	66,2225
Catégorie A Dis	38 726	29,3332	40,8475	38,0881
Catégorie A1 Cap	356 839	33,1555	45,4274	42,0048
Catégorie A1 Cap USD	284 334	35,3331	51,2900	51,5650
Catégorie B Cap	501 777	30,6631	42,0542	38,9249
Catégorie B Dis	15 785	25,3492	35,5151	33,3164
Catégorie C Cap	31 892	43,6076	58,9745	53,8228
Catégorie C Dis	4 940	32,1918	44,4646	41,1291
Catégorie IZ Cap	37	44,0133	59,3556	54,0307
Catégorie S Cap	963	45,1524	60,9090	55,4556
Catégorie Z Cap	98 108	44,1901	59,7628	54,5474
Actif net total en EUR		**69 566 273**	**103 284 726**	**118 004 527**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF European Special Situations				
Catégorie A Cap	726 780	210,0365	295,0622	234,3053
Catégorie A Cap GBP	5 412	206,0927	274,1827	234,7112
Catégorie A Cap USD	15	78,2488	–	–
Catégorie A Dis GBP	1 008	176,1162	238,3473	206,8494
Catégorie A Dis USD AV	15	76,9680	–	–
Catégorie A1 Cap	44 654	193,8113	273,6382	218,3807
Catégorie B Cap	118 164	189,4527	267,7544	213,9045
Catégorie C Cap	503 776	229,4071	319,6931	251,8693
Catégorie C Cap GBP	968	219,4439	289,6125	246,1609
Catégorie C Cap USD	13 294	202,8834	299,5574	256,5080
Catégorie C Dis	47 229	180,3602	255,6663	203,8115
Catégorie C Dis GBP	1 392	184,6647	247,8998	213,0445
Catégorie I Cap	307 008	297,6622	410,7694	320,4662
Catégorie IZ Cap	30 856	234,4158	325,9149	256,8517
Catégorie IZ Cap USD	15	79,0348	–	–
Catégorie IZ Dis AV	15	82,7287	–	–
Catégorie K1 Cap	15 523	232,4989	323,4286	254,6268
Catégorie K1 Cap USD	15	79,0099	–	–
Catégorie K1 Dis AV	15	82,6900	–	–
Catégorie S Cap	48	236,0486	328,1662	258,1549
Catégorie S Dis	5 558	201,6634	285,1470	226,6667
Catégorie Z Cap	1 549	230,5738	321,3338	253,1212
Catégorie Z Cap GBP	786	220,0090	290,3591	246,5712
Actif net total en EUR		**416 216 152**	**924 282 606**	**664 884 996**
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Catégorie A Cap	37 112	132,0077	154,7497	126,9849
Catégorie A Cap USD	15	116,5022	–	–
Catégorie A Cap couverte en USD	7 048	102,6049	116,9232	–
Catégorie A Dis AV	15	106,6511	–	–
Catégorie A Dis GBP AV	15	108,5756	–	–
Catégorie A Dis SV	25 876	94,6904	113,9580	–
Catégorie A Dis USD SV	1 743	84,5205	107,7676	–
Catégorie A1 Cap	1 659	98,1930	115,6873	–
Catégorie A1 Cap couverte en USD	12 015	101,7260	116,4917	–
Catégorie B Cap	10 770	129,2613	152,4419	125,8661
Catégorie C Cap	3 652	135,7350	158,0468	128,7984
Catégorie C Cap USD	15	116,6402	–	–
Catégorie C Dis AV	15	106,7683	–	–
Catégorie C Dis GBP SV	2 917	99,1104	112,1910	–
Catégorie C Dis SV	31 838	95,8462	114,5685	–
Catégorie C Dis USD SV	13 845	85,5310	108,3289	–
Catégorie I Cap	364 492	140,4604	162,1500	131,0337
Catégorie IZ Cap	15	137,1793	159,2947	129,4720
Catégorie S Dis SV	21 877	96,2660	114,7869	–
Catégorie X Dis GBP	10 941	94,9974	106,9460	–
Catégorie Z Cap	15	106,9153	–	–
Catégorie Z Dis GBP AV	15	108,7070	–	–
Actif net total en EUR		**70 340 166**	**126 700 908**	**31 503 867**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF European Sustainable Value				
Catégorie A Cap	685 126	20,9658	23,2678	17,7862
Catégorie A Dis	655 056	10,1948	11,8415	9,4228
Catégorie A Dis GBP	45 185	9,4302	10,3919	8,8240
Catégorie A Dis couverte en RMB	3 218	115,1973	130,5739	103,6497
Catégorie A Dis couverte en SGD	471 382	26,0698	29,5706	23,3773
Catégorie A Dis couverte en USD	482 391	21,0106	23,6646	18,6927
Catégorie A1 Cap	117 700	18,8528	21,0277	16,1537
Catégorie A1 Cap couverte en USD	38 840	29,4825	31,9720	24,3901
Catégorie A1 Dis	155 430	10,1192	11,8128	9,4459
Catégorie A1 Dis couverte en USD	137 685	20,5758	23,2928	18,4883
Catégorie B Cap	424 195	17,6709	19,7291	15,1727
Catégorie B Dis	888 669	8,9121	10,4142	8,3367
Catégorie C Cap	164 897	25,8342	28,4427	21,5710
Catégorie C Dis	4 841	11,9982	13,8178	10,9078
Catégorie IZ Cap	67	26,0678	28,6272	21,6494
Catégorie Z Cap	86	26,1348	28,7506	21,7933
Catégorie Z Dis	16 509	12,1391	13,9868	11,0411
Actif net total en EUR		**67 122 032**	**92 702 664**	**68 291 968**
Schroder ISF European Value				
Catégorie A Cap	1 139 886	71,7825	73,0714	56,4606
Catégorie A Cap couverte en SGD	5 559	118,8693	118,3727	90,8646
Catégorie A Cap USD	54 202	79,1178	85,6810	71,6593
Catégorie A Dis	140 035	49,4679	52,4049	41,7031
Catégorie A1 Cap	85 045	66,0995	67,6237	52,5156
Catégorie B Cap	204 153	63,9932	65,5340	50,9414
Catégorie C Cap	1 347 059	81,6393	82,4470	63,2068
Catégorie C Dis	3 752	53,4677	56,1819	44,3452
Catégorie I Cap	2 072 104	107,9468	107,9504	81,9381
Catégorie IZ Cap	23	81,8328	82,3783	62,9746
Catégorie Z Cap	49	82,4920	83,2457	63,7806
Actif net total en EUR		**445 774 295**	**353 843 436**	**190 140 681**
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Catégorie A Cap	805 060	167,8091	193,8141	150,8137
Catégorie A Cap EUR	34 422	93,9476	–	–
Catégorie A Cap NOK	395	1 567,6128	1 620,9464	1 218,8225
Catégorie A Cap SEK	61 342	1 657,0975	1 659,8063	1 167,9319
Catégorie A Cap SGD	53 519	87,8759	–	–
Catégorie A Dis	30 018	123,4359	147,6495	117,5842
Catégorie A1 Cap	92 981	158,6123	183,9873	143,8811
Catégorie A1 Cap EUR	3 043	93,5106	–	–
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	30 587	472,9202	535,0679	420,1118
Catégorie B Cap	187 615	157,0664	182,5594	142,9094
Catégorie B Cap EUR	8 474	93,4114	–	–
Catégorie C Cap	144 244	178,9856	205,5914	159,0871
Catégorie C Cap EUR	449 801	185,3311	200,2006	143,1351
Catégorie C Cap GBP	25 928	188,4557	193,2738	147,9762
Catégorie I Cap	207 227	217,9036	247,3533	189,0659
Actif net total en USD		**370 042 442**	**455 709 416**	**418 208 146**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Cities				
Catégorie A Cap	460 874	164,2414	231,5827	187,5288
Catégorie A Cap EUR	92 058	182,8866	242,4158	181,3621
Catégorie A Cap couverte en EUR	246 232	128,5701	187,4819	153,5000
Catégorie A Cap HKD	15	88,7239	125,2287	–
Catégorie A Dis EUR	52 859	144,5764	196,8771	149,8480
Catégorie A1 Cap	43 639	152,0412	215,4524	175,3213
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	23 373	119,0124	174,4350	143,5601
Catégorie B Cap	125 591	148,3646	210,4499	171,4417
Catégorie B Cap couverte en EUR	68 675	116,1428	170,4052	140,3629
Catégorie C Cap	499 406	184,8761	258,6107	207,7363
Catégorie C Cap CHF	25	145,2484	199,9873	154,7233
Catégorie C Cap EUR	138 441	156,0801	204,8905	151,7715
Catégorie C Cap couverte en EUR	137 580	144,2796	208,7568	169,5387
Catégorie C Cap couverte en GBP	5 865	75,6100	–	–
Catégorie C Cap couverte en USD	18 834	85,1684	104,7128	–
Catégorie C Dis	141 879	136,9015	196,8907	160,8298
Catégorie C Dis couverte en GBP	638	91,5962	–	–
Catégorie I Cap	1 390 709	226,1305	313,2245	249,1439
Catégorie IZ Cap	73 612	186,2512	259,9630	208,2884
Catégorie X Dis	13	141,4327	202,8948	165,3472
Catégorie Z Cap couverte en EUR	12 768	146,0732	211,3317	171,6509
Catégorie Z Dis EUR	42 643	158,1641	213,6481	161,3106
Actif net total en USD		**667 918 989**	**909 726 345**	**374 489 111**
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Catégorie A Cap	32 518 139	20,4453	27,2581	24,7078
Catégorie A Cap EUR	18 151 976	25,8621	32,4125	27,1454
Catégorie A Cap couverte en EUR	20 547 392	16,6280	23,0201	21,1297
Catégorie A Cap HKD	22 973	7,9598	10,6072	–
Catégorie A Cap SGD	3 351 232	18,5698	24,8888	22,1102
Catégorie A1 Cap	3 943 709	19,0219	25,4875	23,2182
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 006 326	15,5048	21,5709	19,8968
Catégorie B Cap	9 005 277	19,0532	25,5549	23,3034
Catégorie B Cap EUR	359 629	23,5604	29,7057	25,0279
Catégorie B Cap couverte en EUR	4 642 404	15,1877	21,1518	19,5278
Catégorie C Cap	12 478 406	22,7027	30,0264	27,0003
Catégorie C Cap EUR	22 475 707	28,6619	35,6354	29,6065
Catégorie C Cap couverte en EUR	385 957	7,6519	10,5129	–
Catégorie C Dis	699 373	26,7251	35,9599	32,6650
Catégorie I Cap	4 533 799	27,2702	35,7159	31,8003
Catégorie IZ Cap	12 635 456	10,5170	13,8777	12,4493
Catégorie IZ Cap GBP	260 574	45,9623	54,1235	48,0415
Catégorie Z Cap	884 816	22,7549	30,0953	27,0618
Catégorie Z Cap EUR	2 551 731	29,0139	36,0736	29,9694
Catégorie Z Cap couverte en EUR	70 998	17,2905	23,7456	21,6201
Catégorie Z Dis GBP	66 918	40,3276	48,4241	43,5262
Actif net total en USD		**3 291 403 181**	**5 115 271 482**	**2 555 382 603**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Catégorie A Cap	60	80,4261	107,5453	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	77,2727	107,1758	–
Catégorie B Cap	317	76,4258	102,7527	–
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	73,4226	102,4429	–
Catégorie C Cap	313	81,2851	107,7633	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	280	78,0885	107,4286	–
Catégorie E Cap	15	81,6707	107,8240	–
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	78,3868	107,4598	–
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	79,5559	107,6466	–
Catégorie I Cap	444 162	82,2685	107,9965	–
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	79,0023	107,6194	–
Catégorie IZ Cap	15	81,5713	107,8333	–
Actif net total en USD		**36 663 261**	**63 844 649**	**–**
Schroder ISF Global Disruption				
Catégorie A Cap	168 870	151,7418	214,7232	191,5038
Catégorie A Cap couverte en EUR	14 651	96,4930	141,5800	127,8311
Catégorie A Cap SGD	20	75,3713	107,2513	–
Catégorie A1 Cap	7 394	86,0332	122,3473	109,6529
Catégorie B Cap	24 198	150,0806	213,1536	190,8175
Catégorie B Cap couverte en EUR	60 599	124,3053	183,0675	165,8975
Catégorie C Cap	689 726	156,6958	219,9783	194,6213
Catégorie C Cap couverte en EUR	16 231	98,7963	143,5814	128,4311
Catégorie C Cap GBP	8 054	110,2996	138,1717	120,9526
Catégorie C Dis GBP AV	19	108,3426	136,8324	120,3570
Catégorie E Cap	5 013	158,8539	222,1623	195,8203
Catégorie F Cap SGD	21	95,7467	–	–
Catégorie I Cap	492 056	163,1148	226,7386	198,6346
Catégorie IZ Cap	6 818	158,4021	221,8093	195,7053
Catégorie U Cap	50 518	74,4756	106,4560	–
Catégorie X Cap	1 710 599	78,0876	109,3004	–
Actif net total en USD		**369 779 197**	**701 236 895**	**316 108 245**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	1 713 366	12,2226	13,1457	11,2471
Catégorie A Cap couverte en EUR	524 949	13,2090	14,6986	12,7219
Catégorie A Cap SGD	116 579	11,6190	12,5628	10,5337
Catégorie A Dis	52 593 859	3,7719	4,3561	3,9993
Catégorie A Dis couverte en AUD	6 213 577	6,1668	7,2435	6,6989
Catégorie A Dis couverte en EUR	7 982 170	6,3490	7,5844	7,0450
Catégorie A Dis couverte en RMB	5 076 487	37,3679	43,4268	39,8842
Catégorie A Dis SGD	8 171 211	3,6596	4,2488	3,8228
Catégorie A1 Cap	700 968	11,3663	12,2857	10,5634
Catégorie A1 Dis	15 884 698	3,5118	4,0761	3,7607
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	3 884 730	6,0110	7,2160	6,7362
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1 418 766	15,2569	17,4461	16,2256
Catégorie AX Dis	27 027 655	3,7835	4,3675	4,0077
Catégorie B Cap	828 000	11,1227	12,0345	10,3581
Catégorie B Dis	12 875 705	3,5272	4,0980	3,7848
Catégorie B Dis couverte en EUR	8 133 371	5,9360	7,1347	6,6662
Catégorie C Cap	2 538 199	13,6131	14,5244	12,3276
Catégorie C Cap couverte en EUR	675	13,7569	15,1879	13,0399
Catégorie C Dis	2 558 389	4,2158	4,8298	4,3987
Catégorie C Dis couverte en EUR	271 225	9,4866	11,2433	10,3617
Catégorie C Dis GBP	6 724 425	3,5277	3,6068	3,2503
Catégorie CX Dis	7 661 927	4,2475	4,8641	4,4279
Catégorie IZ Cap	131	13,7337	14,6157	12,3738
Catégorie J Dis JPY	57 599 727	805,2893	844,0766	723,5463
Catégorie Z Dis GBP	1 203 420	3,7480	3,8320	3,4533
Actif net total en USD		**1 125 998 499**	**1 444 881 565**	**1 505 453 562**
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Catégorie A Cap	7 210 458	17,3400	22,0169	23,1550
Catégorie A Cap EUR	5 111 744	20,9946	25,0588	24,3502
Catégorie A Cap HKD	479	140,2808	178,1483	186,2576
Catégorie A Cap SGD	855 336	15,3239	19,5601	20,1601
Catégorie A Dis	221 722	14,1623	18,3529	19,6558
Catégorie A1 Cap	1 852 647	16,1291	20,5823	21,7543
Catégorie A1 Cap EUR	379 884	19,5427	23,4430	22,8926
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 292 061	62,1401	78,0879	83,1999
Catégorie B Cap	337 537	15,7445	20,1113	21,2777
Catégorie B Cap EUR	1 130 394	19,0515	22,8765	22,3629
Catégorie C Cap	27 146 855	19,1193	24,1435	25,2520
Catégorie C Cap EUR	3 125 412	23,0931	27,4114	26,4886
Catégorie C Cap GBP	9 970	98,9752	–	–
Catégorie D Cap	16 163	14,8877	19,0931	20,2806
Catégorie D Cap EUR	13 912	17,9852	21,6828	21,2799
Catégorie I Cap	12 502 973	23,2978	29,0599	30,0211
Catégorie IZ Cap	13 815 430	19,2659	24,2721	25,3262
Catégorie X Cap	78	19,4283	24,3947	25,3783
Actif net total en USD		**1 492 053 419**	**1 961 510 535**	**1 789 375 295**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Catégorie A Cap	12 685	150,8072	181,4411	161,9223
Catégorie B Cap	1 513	145,2265	175,7897	157,7463
Catégorie C Cap	167 361	157,8511	188,8706	167,6334
Catégorie C Cap EUR	66 177	147,1563	165,5170	135,7371
Catégorie I Cap	549 014	178,3509	210,7907	184,7841
Catégorie IZ Cap	12	159,3048	190,0966	168,2368
Actif net total en USD		**136 860 642**	**176 168 599**	**128 070 625**
Schroder ISF Global Energy				
Catégorie A Cap	7 095 500	16,2796	12,2647	8,3288
Catégorie A Cap CHF	21 877	20,2722	15,0679	9,8758
Catégorie A Cap EUR	2 736 915	15,2685	10,8134	6,7851
Catégorie A Cap couverte en EUR	926 519	9,4938	7,3900	5,0786
Catégorie A Dis EUR	232 392	12,3699	9,0113	5,7810
Catégorie A Dis GBP	41 759	10,8311	7,4895	5,1474
Catégorie A1 Cap	5 988 959	15,0989	11,4315	7,8016
Catégorie A1 Cap EUR	335 628	14,0716	10,0155	6,3156
Catégorie B Cap	969 548	14,7492	11,1785	7,6370
Catégorie C Cap	769 726	18,0334	13,5102	9,1245
Catégorie C Cap CHF	11 451	21,1097	15,6057	10,1749
Catégorie C Cap EUR	3 021 417	17,0661	12,0212	7,5015
Catégorie C Dis	925	14,6243	11,2697	7,7814
Catégorie C Dis GBP	1 586 239	12,2385	8,4171	5,7528
Catégorie I Cap	2 931 307	22,1215	16,3731	10,9219
Catégorie IZ Cap	217 755	18,1911	13,5963	9,1558
Catégorie Z Cap EUR	98 920	17,4681	12,2691	7,6374
Catégorie Z Dis GBP	997 055	12,6276	8,6618	5,9024
Actif net total en USD		**461 744 301**	**416 385 447**	**338 672 256**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Energy Transition				
Catégorie A Cap	2 079 119	191,7505	203,8381	213,9535
Catégorie A Cap couverte en CHF	36 938	175,7890	193,9268	206,5134
Catégorie A Cap couverte en CZK	138	2 641,8253	–	–
Catégorie A Cap EUR	271 666	96,5502	96,4952	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	695 676	175,7945	194,5908	206,8363
Catégorie A Cap couverte en SGD	54 193	86,7587	93,5152	–
Catégorie A Dis EUR QV	52 532	95,2209	96,3678	–
Catégorie A1 Cap	50 828	148,3916	158,5333	167,2353
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	230 388	497,0255	529,2729	563,5184
Catégorie B Cap	201 308	188,3899	201,4687	212,7498
Catégorie B Cap couverte en EUR	190 961	172,7525	192,3640	205,6845
Catégorie C Cap	2 268 699	197,0767	207,8389	216,4235
Catégorie C Cap couverte en CHF	181 633	180,7530	197,8073	208,9401
Catégorie C Cap EUR	160 370	105,8725	–	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	476 963	180,7106	198,4294	209,1668
Catégorie C Cap couverte en GBP	601 861	147,8314	160,1253	167,9639
Catégorie C Dis GBP	147 719	123,9105	118,0859	123,1187
Catégorie E Cap	422 004	199,7273	209,8384	217,6707
Catégorie E Cap couverte en CHF	192	183,1433	199,6791	210,1221
Catégorie E Cap couverte en EUR	41 689	183,0702	200,2805	210,3325
Catégorie E Cap couverte en GBP	102 007	149,7629	161,6188	168,8215
Catégorie E Dis GBP	28 789	125,0536	118,7284	123,3201
Catégorie I Cap	300 860	203,9810	213,0132	219,6173
Catégorie IZ Cap	1 139 654	198,7493	209,1089	217,2150
Catégorie U Cap	15	97,9320	–	–
Catégorie Y Dis EUR AV	2	1 973,9154	1 965,4238	1 903,1929
Catégorie Z Cap EUR	15	94,5536	–	–
Catégorie Z Dis EUR QV	15	94,5006	–	–
Actif net total en USD		**1 804 946 092**	**1 613 552 893**	**738 834 876**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Equity Yield				
Catégorie A Cap	217 463	204,2961	220,5570	186,0875
Catégorie A Cap EUR	217 043	191,4625	194,2923	151,4629
Catégorie A Dis	304 633	114,2062	127,0831	110,4814
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	244	143,9676	162,6862	142,3472
Catégorie A Dis GBP	40 669	103,6841	103,6439	89,6156
Catégorie A Dis HKD	23 122	868,0317	965,9849	834,8873
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1 724	1 418,1026	1 609,2753	1 404,8877
Catégorie A1 Cap	82 127	189,0941	205,1673	173,9740
Catégorie A1 Cap EUR	22 185	177,4058	180,9440	141,7594
Catégorie A1 Dis	79 735	107,6222	120,3576	105,1633
Catégorie B Cap	8 985	184,0223	199,8616	169,6422
Catégorie B Cap EUR	35 729	172,5413	176,1585	138,1487
Catégorie C Cap	122 674	231,1107	247,5157	207,1849
Catégorie C Cap EUR	78 692	216,6422	218,0866	168,6665
Catégorie C Dis	64 695	127,3033	140,5472	121,2320
Catégorie C Dis EUR QV	15	97,2559	–	–
Catégorie I Cap	127 837	282,8011	299,9303	248,5827
Catégorie I Cap EUR	2 646	265,0528	264,2571	202,3604
Catégorie IZ Cap	8	233,2285	249,0720	207,9154
Catégorie S Dis GBP QV	16	105,9660	104,4872	–
Catégorie U Cap	30 359	197,8449	215,2445	183,0373
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	6 785	138,7652	158,2869	139,8852
Catégorie U Dis MF	41 748	110,6020	124,0212	108,6749
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	22 601	1 362,8165	1 562,2033	1 379,9495
Catégorie Z Cap EUR	218	218,7993	220,2705	170,3506
Actif net total en USD		**272 739 191**	**412 203 532**	**269 146 252**
Schroder ISF Global Gold				
Catégorie A Cap	612 883	104,0471	118,4775	145,4014
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 597	84,4941	100,4131	125,5528
Catégorie A Cap couverte en EUR	206 082	86,7165	102,5552	127,7304
Catégorie A Cap HKD	15	74,7804	85,1790	–
Catégorie A Cap couverte en PLN	840 588	387,7042	435,5283	541,4430
Catégorie A Cap couverte en RMB	894	695,0751	794,9940	954,9661
Catégorie A Cap couverte en SGD	138 780	136,1972	157,1712	194,0957
Catégorie A Dis	4 937	96,2099	111,5826	139,8000
Catégorie A Dis couverte en GBP	22 887	59,0419	70,6874	89,4546
Catégorie A1 Cap	255 773	100,7055	115,2476	142,1500
Catégorie C Cap	84 647	109,6258	123,8337	150,7437
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 943	89,0658	105,0047	130,2411
Catégorie C Cap couverte en EUR	109 133	91,2811	107,1571	132,3703
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	91,6779	–	–
Catégorie C Dis	164	101,6319	116,8455	145,1000
Catégorie C Dis couverte en GBP	1 107 397	62,0729	73,6800	92,4873
Catégorie I Cap	289 064	116,8535	130,7181	157,5885
Catégorie I Cap couverte en EUR	5 842	97,4619	113,3040	138,5592
Catégorie IZ Cap	14	110,5875	124,5699	151,2467
Catégorie S Cap	18	111,6082	125,5797	152,1639
Catégorie U Cap	69 980	99,7841	114,7589	142,2545
Actif net total en USD		**343 650 539**	**337 224 934**	**461 497 448**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Recovery				
Catégorie A Cap	30 039	146,8219	163,4184	134,5176
Catégorie A Cap couverte en GBP	3 816	127,7557	145,7051	120,8750
Catégorie B Cap	14 290	138,9074	155,5471	128,7962
Catégorie C Cap	930 785	158,4535	174,7861	142,6390
Catégorie C Cap EUR	60 885	97,7131	101,3498	–
Catégorie C Cap GBP	43 277	215,4661	212,1099	171,2655
Catégorie C Cap couverte en GBP	108 904	137,8435	155,8219	128,1061
Catégorie C Dis	178 013	125,4242	143,0577	120,0468
Catégorie E Cap	15 181	163,8631	180,2695	146,6463
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	142,5874	160,7263	131,7747
Catégorie I Cap	73 760	173,3823	189,5913	153,2909
Catégorie IZ Cap	12	159,6761	175,8338	143,2031
Catégorie S Dis GBP AV	16	105,3248	106,6454	–
Catégorie X Cap	199 485	97,5979	107,5037	–
Catégorie X Dis	256 744	134,3866	153,1021	128,2294
Catégorie X1 Cap	213 122	103,1231	113,4314	–
Catégorie Y Cap NOK	2 640 892	975,1264	–	–
Actif net total en USD		**565 128 890**	**729 471 227**	**282 892 175**
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Catégorie A Cap	130 018	240,1786	308,4247	260,6941
Catégorie A Dis	3 495	212,2955	275,8612	235,5388
Catégorie A1 Cap	20 590	222,4345	287,0650	243,8580
Catégorie A1 Cap EUR	23 382	210,3770	255,2267	200,3230
Catégorie B Cap	16 847	216,6825	279,9246	238,0358
Catégorie C Cap	6 648	264,0991	337,2765	283,5149
Catégorie I Cap	699 464	328,8799	414,8839	344,4850
Catégorie IZ Cap	7	266,5669	339,5167	284,5851
Catégorie Z Cap EUR	2 572	228,3673	273,4753	211,8559
Actif net total en USD		**277 872 543**	**323 294 206**	**190 567 523**
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Catégorie A Cap	448 416	92,9200	102,0154	–
Catégorie A Cap couverte en CZK	101	2 445,5488	–	–
Catégorie A Cap EUR	47 597	97,7462	100,8819	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	95,6261	–	–
Catégorie A Cap couverte en GBP	100	96,0192	–	–
Catégorie A Cap couverte en PLN	4 925	402,4666	–	–
Catégorie A Cap couverte en SGD	739	135,3731	–	–
Catégorie A Dis EUR	1 001	95,3641	100,8543	–
Catégorie A1 Cap	1 648	92,3965	101,9227	–
Catégorie B Cap	7 602	92,2745	101,8953	–
Catégorie C Cap	83 508	93,8633	102,2048	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 897	90,5450	101,9533	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	37 731	91,8089	102,0957	–
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	38 831	89,2527	101,7935	–
Catégorie E Cap	597 130	94,2941	102,2997	–
Catégorie E Cap GBP	15	104,3354	100,9556	–
Catégorie I Cap	1 900 158	95,0126	102,4489	–
Catégorie IZ Cap	15	94,1813	102,2827	–
Actif net total en USD		**301 368 113**	**150 454 307**	**–**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Catégorie A Cap	1 875 878	288,4335	351,4403	294,6312
Catégorie A Cap couverte en CZK	101	2 447,7412	–	–
Catégorie A Cap EUR	3 023	91,5978	104,9221	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	647 785	238,5503	300,9736	255,3910
Catégorie A Cap SGD	10 838	84,8915	–	–
Catégorie A Cap couverte en SGD	140	105,2114	–	–
Catégorie A Dis EUR AV	15	90,1174	104,7132	–
Catégorie A Dis couverte en EUR	49 758	207,1064	265,4069	227,4933
Catégorie A1 Cap	101 577	100,0720	122,5457	103,2578
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	93 205	442,0901	533,6301	453,0054
Catégorie B Cap	41 759	283,1635	346,9239	292,4637
Catégorie B Cap couverte en EUR	31 291	234,4410	297,3623	253,6415
Catégorie C Cap	3 810 486	313,2575	378,6480	314,9160
Catégorie C Cap EUR	155 912	98,4405	–	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	257 661	259,3211	324,5379	273,0351
Catégorie C Cap GBP	20 611	97,8021	105,5016	–
Catégorie C Cap SGD	224 524	95,5829	116,1481	–
Catégorie C Dis QV	16 466	84,1564	103,3279	–
Catégorie F Cap SGD	203 875	169,8295	207,7128	170,4177
Catégorie I Cap	1 385 292	95,8430	114,9494	–
Catégorie I Cap GBP	994 836	320,3660	342,8815	279,9389
Catégorie I Dis GBP QV	1 345 148	308,7952	335,6951	276,8112
Catégorie I Dis QV	15	93,5843	113,9391	–
Catégorie IZ Cap	245 284	314,8165	380,0315	315,6283
Catégorie IZ Cap EUR	524	110,7169	125,6144	–
Catégorie S Dis GBP	363 027	302,6068	330,8048	274,3184
Catégorie U Cap	125 287	87,5966	107,7992	–
Catégorie X Cap JPY	514 872	11 091,4186	11 657,2990	–
Catégorie X Dis JPY	17	10 849,9433	11 576,0052	–
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 211	260,5984	326,4776	274,9419
Actif net total en USD		**3 366 332 184**	**3 569 859 902**	**1 352 779 297**
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Catégorie A Cap	15	89,4647	103,6300	–
Catégorie A1 Cap	15	89,2307	103,6220	–
Catégorie B Cap EUR	15	94,7435	103,4521	–
Catégorie C Cap	3 053	90,4756	103,7227	–
Catégorie C Cap EUR	9 485	92,1903	–	–
Catégorie C Cap GBP	20 534	97,0238	–	–
Catégorie C Dis	63 622	86,8263	103,6180	–
Catégorie C Dis GBP A	548	98,3177	–	–
Catégorie E Cap	15 213	90,8020	103,7427	–
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	87,4485	103,6307	–
Catégorie I Cap	143 445	91,4286	103,8046	–
Catégorie I Dis QV	15	97,5520	–	–
Catégorie IZ Cap	15	90,7573	103,7533	–
Actif net total en USD		**23 712 254**	**10 404 874**	**–**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Greater China				
Catégorie A Cap	13 116 084	72,6975	95,1564	102,4017
Catégorie A Cap EUR	4 557 550	68,1388	83,8417	83,3643
Catégorie A Cap SGD	21	100,3812	–	–
Catégorie A Dis EUR QV	8 707	76,6278	95,7670	–
Catégorie A Dis GBP	41 997	44,2499	52,5141	56,6443
Catégorie A1 Cap	628 093	66,7976	87,8701	95,0322
Catégorie B Cap	882 443	64,6893	85,1834	92,2190
Catégorie C Cap	3 351 878	83,0346	108,0886	115,6765
Catégorie C Cap EUR	306 870	70,0832	85,7589	84,7904
Catégorie C Cap SGD	31 328	61,7340	80,7919	–
Catégorie C Dis GBP	349 614	46,5707	54,9635	58,9362
Catégorie F Cap SGD	6 831 692	122,9588	161,5556	170,1252
Catégorie I Cap	414 145	104,4577	134,3111	141,9769
Catégorie I Cap EUR	53	81,5201	98,5008	96,2015
Catégorie IZ Cap	2 177 469	101,1254	131,1353	139,8040
Catégorie X Cap	217 422	61,6453	79,8048	–
Actif net total en USD		**2 612 629 097**	**3 930 628 135**	**3 277 928 593**
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Catégorie A Cap	481 561	142,4287	173,2737	158,4905
Catégorie A Cap EUR	93 790	91,3776	104,5131	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	70 660	104,4344	131,0376	121,1665
Catégorie A Cap couverte en RMB	100	88,4624	107,5649	–
Catégorie A Cap SGD	20	83,1706	101,7133	–
Catégorie A Dis EUR QV	52 391	90,5339	104,4564	–
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	40 537	409,0046	489,1218	452,4230
Catégorie B Cap	50 551	139,8154	171,1171	157,4658
Catégorie B Cap EUR	140 247	145,7984	167,7417	142,6068
Catégorie B Cap couverte en EUR	66 642	132,6333	167,4309	155,7529
Catégorie C Cap	358 923	146,3209	176,6052	160,2502
Catégorie C Cap couverte en EUR	36 509	106,5514	132,5968	121,6353
Catégorie I Cap	99 807	151,3753	180,9148	162,5206
Catégorie IZ Cap	1 314 864	147,6655	177,7960	160,8373
Catégorie U Cap	15	89,7640	–	–
Catégorie Z Cap EUR	15	96,9016	–	–
Catégorie Z Dis EUR QV	15	96,9010	–	–
Actif net total en USD		**398 706 225**	**179 055 084**	**51 803 910**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Catégorie A Cap	17 487 353	431,2349	492,6170	553,9388
Catégorie A Cap USD	2 339 758	53,5091	61,1223	69,1335
Catégorie A1 Cap	6 954 210	394,3095	452,6909	511,5937
Catégorie A1 Cap USD	61 964	50,5703	58,0511	65,9900
Catégorie B Cap	21 099	380,1384	436,8568	494,1954
Catégorie B Cap couverte en EUR	9 979	123,0204	145,2346	166,0120
Catégorie C Cap	1 456 550	490,8329	557,6225	623,5998
Catégorie C Cap CHF	149	172,2649	193,0861	209,6891
Catégorie C Cap couverte en EUR	9 721	147,9350	172,4897	194,7417
Catégorie C Cap couverte en GBP	5 094	71,7413	82,5451	–
Catégorie D Cap	29 093	370,5275	427,5159	485,5825
Catégorie I Cap	2 972 045	593,6523	666,1877	735,9020
Catégorie IZ Cap	21	494,3758	560,3138	625,1666
Actif net total en HKD		**13 807 967 841**	**13 893 829 240**	**15 494 327 294**
Schroder ISF Indian Equity				
Catégorie A Cap	470 268	247,3398	287,5684	235,7476
Catégorie A Cap EUR	14 446	93,7599	102,4761	–
Catégorie A Dis EUR AV	5 256	92,8266	102,3236	–
Catégorie A1 Cap	34 114	229,6831	268,3738	221,1159
Catégorie B Cap	67 189	224,4988	262,5775	216,5556
Catégorie C Cap	224 300	273,2954	316,0110	257,6324
Catégorie C Dis	99	245,3273	286,0868	234,8897
Catégorie I Cap	313 771	333,7323	381,1680	306,9579
Catégorie IZ Cap	7	275,6662	317,9717	258,6521
Actif net total en USD		**307 242 734**	**350 202 514**	**372 543 515**
Schroder ISF Indian Opportunities				
Catégorie A Cap	125 897	228,1009	290,9200	241,5896
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	7 346	885,3450	1 113,3595	935,3603
Catégorie C Cap	92 112	246,0258	311,2840	256,4193
Catégorie E Cap	42 185	254,8317	321,2256	263,6093
Catégorie F Cap SGD	2 053	92,7338	118,7132	–
Catégorie I Cap	896 235	269,8770	338,1312	275,7939
Catégorie IZ Cap	20 312	248,0536	313,1256	257,2897
Actif net total en USD		**310 664 888**	**409 394 857**	**263 945 354**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Catégorie A Cap	3 155 524	2 164,2606	2 134,3613	1 905,1017
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 832 604	19,0436	18,9633	17,0960
Catégorie A Cap NOK	6 579	156,5328	158,2023	153,8123
Catégorie A Cap SEK	97	157,5752	154,5587	139,4247
Catégorie A Cap USD	4 406 935	16,3713	18,4843	18,4425
Catégorie A Cap couverte en USD	643 546	21,6993	21,0619	18,8156
Catégorie A Dis	315 339	1 762,3689	1 779,5293	1 621,4454
Catégorie A1 Cap	244 298	1 983,5871	1 965,9949	1 763,5267
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	144 902	18,1610	18,1741	16,4682
Catégorie A1 Cap couverte en USD	273 918	20,7021	20,1945	18,1330
Catégorie C Cap	2 844 967	2 385,6904	2 339,8045	2 076,8445
Catégorie C Cap EUR	117 958	19,6414	20,8183	19,0019
Catégorie C Cap couverte en EUR	149 661	20,0970	19,9059	17,8464
Catégorie C Cap couverte en USD	1 218 388	22,8980	22,1036	19,6452
Catégorie C Dis	122 184	1 887,6862	1 895,4816	1 717,6865
Catégorie I Cap	184 488	2 842,7573	2 753,9176	2 414,6646
Catégorie I Cap couverte en USD	1 000	25,7896	24,5870	21,5687
Catégorie I Dis	89 551	2 114,5213	2 096,9268	1 876,5703
Actif net total en JPY		**37 431 940 171**	**43 182 801 762**	**45 593 180 670**
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Catégorie A Cap	12 326 811	157,3738	172,9656	169,7972
Catégorie A Cap EUR	1 405 172	1,0467	1,2432	1,2547
Catégorie A Cap couverte en EUR	20 095	1,2178	1,3507	1,3391
Catégorie A Cap couverte en USD	55 209	1,5241	1,6464	1,6167
Catégorie A1 Cap	3 710 675	143,3492	158,3433	156,2235
Catégorie A1 Cap EUR	271 154	1,0208	1,2184	1,2357
Catégorie A1 Cap USD	921 603	1,0859	1,3733	1,5146
Catégorie B Cap	4 249 778	132,0289	145,9836	144,1772
Catégorie C Cap	65 737 854	186,5880	203,9478	199,1309
Catégorie C Cap couverte en EUR	913 517	1,2575	1,3896	1,3699
Catégorie C Cap couverte en USD	10 541	1,5909	1,7085	1,6684
Catégorie I Cap	36 900 805	232,8025	251,3379	242,3905
Catégorie I Dis GBP	333 053	34,0923	38,2887	41,4219
Catégorie IZ Cap	21 282 646	188,1600	205,1855	199,8656
Actif net total en JPY		**30 255 115 098**	**40 417 249 975**	**35 771 517 225**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Latin American				
Catégorie A Cap	1 426 701	40,2691	36,8385	41,7092
Catégorie A Cap EUR	680 211	37,5020	32,2534	33,7213
Catégorie A Cap SGD	84 111	53,9560	49,6184	55,1565
Catégorie A Dis	104 305	26,0439	25,7857	30,8116
Catégorie A Dis EUR AV	2 047	98,4881	91,6724	–
Catégorie A Dis GBP	222 814	21,5965	19,0808	22,6349
Catégorie A1 Cap	2 393 573	36,8825	33,9082	38,5866
Catégorie A1 Cap EUR	72 392	34,4599	29,7812	31,2959
Catégorie B Cap	196 497	34,9125	32,1298	36,5985
Catégorie B Cap EUR	84 631	32,6851	28,2768	29,7441
Catégorie B Dis	12 473	24,1195	24,0283	28,8889
Catégorie C Cap	5 209 793	46,6546	42,4472	47,7993
Catégorie C Cap EUR	640 708	43,7750	37,4400	38,9345
Catégorie C Dis	11 964	27,8199	27,3887	32,5424
Catégorie I Cap	367 545	59,2965	53,2878	59,2642
Catégorie IZ Cap	746 032	47,0567	42,7121	47,9756
Actif net total en USD		**528 062 240**	**343 082 465**	**203 639 302**
Schroder ISF Middle East *				
Catégorie A Cap	–	–	15,1357	12,2088
Catégorie A Cap EUR	–	–	18,0976	13,4862
Catégorie A Cap SGD	–	–	12,5602	9,9285
Catégorie A Dis	–	–	11,8144	9,7127
Catégorie A1 Cap	–	–	14,1636	11,4813
Catégorie A1 Cap EUR	–	–	16,8757	12,6395
Catégorie B Cap	–	–	13,8786	11,2620
Catégorie B Cap EUR	–	–	16,5724	12,4253
Catégorie C Cap	–	–	16,5375	13,2656
Catégorie C Cap EUR	–	–	19,7503	14,6376
Catégorie I Cap	–	–	19,8218	15,7063
Actif net total en USD		**–**	**70 289 904**	**65 094 223**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Nordic Micro Cap *				
Catégorie A Cap	20	84,4320	–	–
Catégorie A Dis SV	15	84,3150	–	–
Catégorie C Cap	480	85,1788	–	–
Catégorie C Dis SV	15	84,8611	–	–
Catégorie I Cap	64 483	86,0670	–	–
Catégorie I Dis SV	15	85,8100	–	–
Catégorie IZ Cap	397 202	85,3542	–	–
Catégorie IZ Dis SF	114 585	75,9920	–	–
Catégorie IZ Dis SV	15	85,0571	–	–
Actif net total en EUR		**48 207 971**	**–**	**–**
Schroder ISF Nordic Smaller Companies *				
Catégorie A Cap	28	78,7622	–	–
Catégorie A Dis SV	15	77,9144	–	–
Catégorie C Cap	503	79,3302	–	–
Catégorie C Dis SV	15	78,4120	–	–
Catégorie I Cap	100 015	79,9941	–	–
Catégorie I Dis SV	15	79,1391	–	–
Catégorie IZ Cap	114 823	79,5297	–	–
Catégorie IZ Dis SF	230 415	74,3697	–	–
Catégorie IZ Dis SV	15	78,6032	–	–
Actif net total en EUR		**34 315 148**	**–**	**–**
Schroder ISF Smart Manufacturing				
Catégorie A Cap	53 066	114,7645	160,3027	132,8456
Catégorie A Cap SGD	20	77,7409	109,1206	–
Catégorie B Cap	6 051	112,4357	157,9954	131,7019
Catégorie B Cap couverte en EUR	85 309	104,6577	152,8310	128,9429
Catégorie C Cap	4 211	117,3390	162,5444	133,6008
Catégorie E Cap	10	118,5140	163,6330	134,0670
Catégorie I Cap	6 957	120,8427	165,8000	134,9350
Catégorie IZ Cap	10	118,2740	163,4020	133,9170
Actif net total en USD		**17 635 074**	**43 453 773**	**17 197 636**
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Catégorie A Cap	144 682	86,1457	–	–
Catégorie A Cap GBP	61 489	97,6668	–	–
Catégorie A Cap SGD	1 012	78,5808	–	–
Catégorie A Dis MF	15	110,8829	–	–
Catégorie A Dis SGD MF	15	104,3233	–	–
Catégorie AX Cap	4 258	109,1701	138,3083	134,9967
Catégorie C Cap	71 113	113,5544	142,9712	138,4133
Catégorie F Cap SGD	128	149,7222	190,7425	181,8344
Catégorie I Cap	1 016 779	117,9933	147,2171	141,4956
Catégorie IZ Cap	15	114,9733	144,4300	139,4500
Catégorie U Cap	15	78,3180	–	–
Actif net total en USD		**148 294 888**	**127 565 331**	**131 838 424**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Catégorie C Cap SV	15	89,3293	104,0680	–
Catégorie C Dis SV	15	86,5468	103,0493	–
Catégorie I Cap GBP SV	2 795 078	103,9460	107,3847	–
Catégorie I Cap SV	28 141	90,2419	104,4673	–
Catégorie I Dis GBP SV	40 427	100,6855	106,3252	–
Catégorie I Dis MF	15	85,2876	–	–
Catégorie I Dis SV	15	87,4158	103,4053	–
Catégorie IZ Cap SV	15	89,4160	104,1133	–
Catégorie IZ Dis SV	15	86,5997	103,0700	–
Catégorie S Cap GBP SV	15	103,1175	107,1282	–
Catégorie S Dis GBP SV	15	99,8657	106,0537	–
Actif net total en USD		**357 656 565**	**427 424 606**	**–**
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Catégorie C Cap	43	133,3147	166,9114	134,0260
Catégorie C Cap EUR	137 106	129,0619	151,8616	112,7124
Catégorie I Cap	297 528	134,6184	168,0376	134,6029
Catégorie IZ Cap	275 937	133,5324	167,0142	134,0541
Catégorie IZ Cap EUR	15	129,6807	152,3381	112,8882
Actif net total en USD		**95 787 848**	**97 734 466**	**67 056 524**
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity				
Catégorie A Cap	77 451	200,6997	247,2841	202,8646
Catégorie A1 Cap	11 447	184,3741	228,3107	188,2365
Catégorie B Cap	59 225	180,3165	223,5122	184,4566
Catégorie C Cap	5 246	225,6137	275,7632	224,4214
Catégorie I Cap	12 599	279,1454	337,8550	272,2678
Catégorie IZ Cap	8	227,0425	276,7450	224,6600
Actif net total en CHF		**33 036 431**	**40 121 902**	**37 903 023**
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	1 750 074	48,7387	65,6469	54,2051
Catégorie A1 Cap	226 135	44,5451	60,3001	50,0397
Catégorie B Cap	325 210	43,0874	58,3852	48,4975
Catégorie C Cap	659 259	55,4800	74,3156	61,0259
Catégorie I Cap	27	71,6545	94,7658	76,8199
Actif net total en CHF		**145 959 648**	**207 344 936**	**177 626 345**
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Catégorie A Cap	1 474 369	28,2771	41,0625	31,6398
Catégorie A Dis	1 066 179	18,1063	27,3980	21,6012
Catégorie A1 Cap	1 372 367	26,3819	38,5034	29,8158
Catégorie B Cap	74 624	25,8679	37,7907	29,2939
Catégorie B Dis	4 114	17,0099	25,8980	20,5400
Catégorie C Cap	3 574 250	31,0307	44,8134	34,3418
Catégorie I Cap	45	37,3407	53,2586	40,3046
Catégorie IZ Cap	65	31,3101	45,0946	34,4619
Catégorie Z Cap	2 405	31,6078	45,5333	34,7998
Actif net total en USD		**210 192 768**	**395 646 938**	**331 500 790**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	253 286	394,6768	458,5796	379,8930
Catégorie A Cap EUR	70 722	367,6912	401,6151	307,4168
Catégorie A Cap couverte en EUR	55 897	217,7954	261,2829	219,0502
Catégorie A Dis	21 303	360,5826	422,6595	352,5222
Catégorie A1 Cap	400 822	364,2576	425,3546	354,1564
Catégorie A1 Cap EUR	14 604	340,5105	373,7874	287,5449
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	13 716	203,0339	244,7802	206,1766
Catégorie B Cap	53 801	354,1616	413,9797	345,0229
Catégorie B Cap EUR	38 694	331,6853	364,4617	280,6444
Catégorie B Cap couverte en EUR	24 696	199,0744	240,2632	202,6649
Catégorie C Cap	450 137	444,2744	512,6142	421,7127
Catégorie C Cap EUR	35 343	415,1137	450,2086	342,1981
Catégorie C Cap couverte en EUR	51 059	240,2074	286,2004	238,2460
Catégorie C Dis	59 451	411,0592	478,4545	396,2757
Catégorie I Cap	42 020	552,7543	630,9309	513,4508
Catégorie I Dis couverte en EUR	205 609	307,9513	366,1041	303,5669
Catégorie IZ Cap EUR	995	427,4480	462,1030	350,0753
Catégorie S Cap	216	461,2321	530,3296	434,7602
Catégorie S Dis	1 285	429,8156	498,5408	411,4790
Catégorie X Cap	24 419	444,3297	513,1845	422,5757
Catégorie Z Cap	29 072	401,6697	462,9939	380,4841
Catégorie Z Cap EUR	8 505	422,0035	457,2717	347,2152
Catégorie Z Cap couverte en EUR	4 617	244,0572	290,4812	241,5827
Actif net total en USD		**713 272 582**	**1 202 408 821**	**1 284 748 633**
Schroder ISF US Smaller Companies Impact *				
Catégorie A Cap	286 245	182,5701	229,2945	188,6868
Catégorie A Dis	83 872	168,6734	213,4087	176,8704
Catégorie A1 Cap	638 116	166,1304	209,6922	173,4197
Catégorie B Cap	70 046	153,0680	193,3975	160,0998
Catégorie B Dis	1 833	141,4563	180,0531	150,1257
Catégorie C Cap	94 387	217,3826	271,1138	221,5562
Catégorie C Cap GBP	15	94,4063	–	–
Catégorie C Dis	15 806	200,7487	252,2148	207,5609
Catégorie I Cap	232 401	278,6220	343,7583	277,8744
Catégorie IZ Cap	8	219,3218	272,7657	222,2959
Actif net total en USD		**271 844 992**	**392 211 359**	**346 734 999**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Catégorie A Cap	72 748	267,1068	325,3386	269,4007
Catégorie A Cap CZK	1 913	5 769,2287	6 798,6525	5 495,3478
Catégorie A Cap EUR	199 824	249,9270	286,1704	218,9546
Catégorie A Cap GBP	120 561	103,0737	112,0481	–
Catégorie A Dis EUR AV	110 329	90,6625	105,3701	–
Catégorie A Dis GBP	26 789	194,9208	215,0451	178,0487
Catégorie A1 Cap	9 064	248,7295	304,4732	253,3822
Catégorie A1 Cap EUR	10 582	233,2561	268,4114	206,3880
Catégorie B Cap	13 678	242,9039	297,6386	247,9474
Catégorie B Cap EUR	42 237	227,6666	262,2444	201,8422
Catégorie C Cap	4 825 326	306,3669	369,4499	302,8937
Catégorie C Cap EUR	87 383	284,6009	322,6261	244,3946
Catégorie C Cap GBP	54 967	99,9306	–	–
Catégorie C Dis	1 982	260,3298	318,6866	263,9896
Catégorie I Cap	795 874	372,0551	445,1746	362,1210
Catégorie I Cap EUR	15 945	349,0806	392,6424	295,0590
Catégorie I Cap couverte en EUR	76 905	308,0562	381,1550	313,4145
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	97,3107	–	–
Catégorie IZ Cap	407 813	312,8130	376,7232	308,4397
Catégorie IZ Cap EUR	15	129,8557	146,9650	111,1077
Catégorie X1 Cap	1 086 698	113,0445	136,1965	111,5646
Catégorie Z Cap EUR	583	284,3684	323,0148	245,1857
Catégorie Z Dis EUR QV	15	95,9500	–	–
Actif net total en USD		**2 213 548 491**	**2 787 038 274**	**2 081 822 477**
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Catégorie A Cap	115 846	237,9898	269,0701	225,0181
Catégorie A Cap EUR	556 131	221,1074	235,0010	181,5848
Catégorie A Dis	12 115	150,4217	175,0840	149,7577
Catégorie A Dis EUR QV	15	96,2932	–	–
Catégorie A1 Cap	22 326	210,9120	240,2499	202,4231
Catégorie A1 Cap EUR	3 394	197,5420	211,5246	164,6583
Catégorie B Cap	19 700	213,4959	242,8308	204,2834
Catégorie B Cap EUR	67 533	199,6858	213,5068	165,9556
Catégorie B Dis	89	155,2153	181,7733	156,4259
Catégorie C Cap	51 301	263,5986	295,8053	245,4719
Catégorie C Cap EUR	280 064	246,9071	260,4674	199,7682
Catégorie C Dis	9 502	166,6488	192,5019	163,4130
Catégorie I Cap	1 499 987	320,6853	357,0648	294,0492
Catégorie IZ Cap	7	264,8266	296,6380	245,8974
Catégorie S Cap	14 317	270,4899	302,8530	250,8046
Catégorie S Dis	25 620	213,4618	246,0152	208,3622
Catégorie Z Cap EUR	28	248,4857	262,2936	201,3083
Actif net total en USD		**763 894 037**	**647 922 432**	**183 054 746**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF QEP Global Core				
Catégorie C Cap	12 448 885	42,2743	50,3045	39,8189
Catégorie C Cap couverte en AUD	144 788	39,8657	48,7120	38,9066
Catégorie C Dis	769 971	30,2100	36,6609	29,4409
Catégorie I Cap	8 168 225	47,9186	56,8165	44,8096
Catégorie I Dis	475 527	40,0281	48,4008	38,7280
Catégorie IZ Cap	5 403 617	42,4223	50,4386	39,8900
Catégorie X Dis	1 076 148	39,4953	47,9055	38,4511
Catégorie X1 Dis	4 564 745	40,4036	48,9338	39,2172
Actif net total en USD		**1 420 056 739**	**1 419 544 050**	**1 277 014 422**
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Catégorie A Cap	33 787	102,4025	136,9467	126,7167
Catégorie A Cap EUR	38 574	127,5822	160,3904	137,1133
Catégorie A Cap GBP	65	135,2228	161,3790	147,7521
Catégorie A1 Cap	88	97,1235	130,5656	121,4142
Catégorie C Cap	44 738	111,1928	147,5207	135,4101
Catégorie C Cap EUR	14 377	138,4192	172,6155	146,3908
Catégorie C Cap GBP	4 224	146,6731	173,6541	157,7247
Catégorie I Cap	13 298	124,4231	163,4634	148,5771
Catégorie I Cap EUR	67 696	154,8599	191,2529	160,6070
Catégorie I Cap GBP	227 198	164,0229	192,2995	172,9445
Catégorie IZ Cap	14 987	112,0879	148,3653	135,8631
Catégorie IZ Cap EUR	77 016	139,5069	173,5846	146,8726
Catégorie K1 Cap	68 367	111,8666	148,1488	135,7469
Catégorie K1 Cap EUR	14 087	139,2579	173,3576	146,7537
Catégorie Z Cap GBP	89	147,0955	174,1504	158,1707
Catégorie Z Dis GBP	2 023	110,8386	136,0120	126,4512
Actif net total en USD		**97 504 624**	**194 605 989**	**198 184 443**
Schroder ISF QEP Global ESG				
Catégorie A Cap	2 217	156,7254	187,8230	155,6256
Catégorie A Cap EUR	5 799	165,4126	186,3551	142,6642
Catégorie C Cap	401 273	164,1116	195,2104	160,5388
Catégorie C Cap EUR	35 210	173,1523	193,6007	147,0941
Catégorie C Cap GBP	562 239	147,7870	156,8766	127,6514
Catégorie I Cap	1 067 467	173,7492	205,0667	167,3147
Catégorie I Cap EUR	2 069	183,3231	203,3921	153,3061
Catégorie I Cap GBP	788 312	153,5966	161,7736	130,6014
Catégorie I Dis GBP	50	114,7584	123,4651	101,1863
Catégorie IZ Cap	26	165,9021	197,0105	161,7345
Catégorie IZ Cap EUR	15	175,0403	195,3805	148,1868
Catégorie IZ Cap GBP	14	146,7362	155,4780	126,2854
Catégorie S Cap	66 281	112,3958	133,3941	109,4544
Catégorie S Dis	37	100,0928	122,6353	103,2140
Catégorie S Dis GBP	5 530	128,6389	139,2280	114,7719
Actif net total en USD		**514 033 875**	**618 437 037**	**492 424 856**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels				
Catégorie A Cap	3 068	128,4219	155,8693	129,6100
Catégorie A Cap couverte en SEK	98	925,7595	1 163,1241	977,3210
Catégorie C Cap	15	132,6720	159,8053	131,8507
Catégorie I Cap	254 329	137,2755	163,8968	134,0855
Catégorie IE Cap	15	134,6207	161,4847	132,7320
Catégorie IZ Cap	15	133,5687	160,5427	132,1753
Actif net total en USD		**35 321 782**	**42 039 558**	**34 316 359**
Schroder ISF QEP Global Quality				
Catégorie A Cap	742 223	194,9680	233,1714	192,5253
Catégorie A Cap EUR	207 943	258,8367	290,9925	221,9836
Catégorie A Cap NOK	6 159	1 932,3219	2 067,7930	1 649,2789
Catégorie A1 Cap	3 381	174,7963	210,6140	175,2120
Catégorie A1 Cap EUR	26 018	232,2162	263,0268	202,1668
Catégorie B Cap	1 813	177,9255	214,0623	177,8125
Catégorie B Cap EUR	135 189	236,2464	267,1918	205,0592
Catégorie C Cap	123 293	211,7783	251,3757	206,0044
Catégorie C Cap EUR	65 566	281,2651	313,8483	237,6339
Catégorie C Cap NOK	174	2 036,8222	2 163,4946	1 712,5662
Catégorie C Cap couverte en SEK	5 501	1 696,5183	2 083,3318	1 724,2667
Catégorie C Dis	26 891	161,3592	195,3249	162,5254
Catégorie I Cap	751 157	248,5913	292,7861	238,0692
Catégorie I Cap EUR	66 549	327,9665	363,1149	272,8039
Catégorie IZ Cap	9	212,2715	251,5012	206,0394
Catégorie S Dis	12 068	180,9044	218,4534	181,3444
Actif net total en USD		**508 046 712**	**596 305 270**	**610 511 936**
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy *				
Catégorie A Cap	15	96,1640	–	–
Catégorie C Cap	15	96,2667	–	–
Catégorie I Cap	100 015	96,3614	–	–
Actif net total en USD		**9 640 468**	**–**	**–**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy				
Catégorie A Cap	15	66,7853	89,0607	–
Catégorie A Cap EUR	15	75,1395	93,6311	–
Catégorie C Cap	15	68,2873	89,7100	–
Catégorie C Cap EUR	15	76,3158	94,1300	–
Catégorie C Cap GBP	19 083	84,2500	98,4616	–
Catégorie E Cap	15	68,7393	89,9413	–
Catégorie E Cap EUR	15	76,7568	94,2543	–
Catégorie E Cap GBP	15	84,7264	98,5847	–
Catégorie I Cap	92 171	69,0363	90,0650	–
Catégorie I Cap EUR	691 267	77,1485	94,4572	–
Catégorie IZ Cap	15	68,3393	89,7347	–
Catégorie IZ Cap EUR	15	76,3739	94,1582	–
Actif net total en USD		**65 224 183**	**48 485 452**	**–**
Schroder ISF Commodity				
Catégorie A Cap	76 832	125,5178	109,9753	–
Catégorie A Cap couverte en CZK	101	2 320,9035	–	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	32 346	115,0040	103,1216	–
Catégorie A Cap couverte en PLN	91 199	527,2394	445,4160	–
Catégorie A1 Cap	17 202	124,4674	109,6019	–
Catégorie B Cap	5 534	124,2676	109,5540	–
Catégorie C Cap	26 177	126,9534	110,6105	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	22 977	88,7405	–	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	40 780	116,1289	102,0817	–
Catégorie E Cap	365 695	128,1034	111,0761	–
Catégorie E Cap couverte en CHF	180	123,4458	109,9050	–
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	124,1315	110,1175	–
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	127,7099	111,8855	–
Catégorie I Cap	363 825	129,8980	111,7947	–
Catégorie S Dis	48	126,6707	111,1580	–
Catégorie S Dis couverte en EUR	101	122,6450	110,1015	–
Catégorie S Dis couverte en GBP	101	124,7647	110,6252	–
Actif net total en USD		**132 810 837**	**162 805 432**	**–**
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component				
Catégorie I Cap	3 135 411	86,4259	81,6460	79,8806
Catégorie I Cap couverte en GBP	5 268 694	79,0807	74,8604	73,5689
Actif net total en USD		**773 192 123**	**668 833 060**	**51 413 231**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Catégorie A Cap	46 082	99,0503	122,5956	126,5561
Catégorie A Cap EUR	10 036	85,2404	99,1813	–
Catégorie A Dis	108 011	69,9787	90,1701	96,8919
Catégorie A Dis couverte en AUD	21 823	67,7944	88,8264	96,0915
Catégorie A Dis couverte en EUR	168 999	51,4347	68,3174	74,2652
Catégorie A Dis EUR QV	64 513	82,2419	98,7930	–
Catégorie A Dis HKD	19 216	555,3068	715,5832	764,5102
Catégorie A Dis couverte en SGD	27 631	67,3499	87,5815	94,4624
Catégorie A Dis couverte en ZAR	9 574	933,8294	1 257,1418	1 395,3971
Catégorie A1 Cap	12 277	95,4465	118,7273	123,1833
Catégorie A1 Dis	87 652	67,3678	87,2383	94,2224
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	6 373	277,5901	351,5886	382,4984
Catégorie AX Dis	206 059	61,8170	81,6890	89,9998
Catégorie AX Dis couverte en AUD	41 026	60,7565	81,6589	90,5902
Catégorie B Dis couverte en EUR	113 432	49,5296	66,1844	72,3717
Catégorie C Cap	1 661	103,7815	127,6934	131,0493
Catégorie C Dis	918	73,5167	94,1645	100,5783
Catégorie I Cap	310 733	104,4369	127,3589	129,5477
Catégorie I Dis	457 219	78,5037	99,6700	105,5235
Catégorie IZ Cap	14	104,4776	128,2705	131,3872
Catégorie U Cap	8 740	94,9618	118,7135	123,7946
Catégorie U Dis	65 029	61,2244	81,7175	90,9482
Catégorie U Dis couverte en AUD	8 718	59,2283	80,4152	90,1036
Catégorie U Dis couverte en ZAR	13 539	894,5167	1 216,6360	1 363,7543
Actif net total en USD		**134 630 767**	**282 825 934**	**297 625 571**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Catégorie A Cap	123 776	126,0515	145,4210	136,4674
Catégorie A Cap couverte en CHF	4 895	114,8552	133,0932	125,3171
Catégorie A Cap couverte en USD	9 097	140,8501	159,1327	148,1762
Catégorie A Dis	15 114	95,8052	112,6209	107,5376
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 479	129,6367	150,4114	142,8242
Catégorie A1 Cap	26 102	116,7660	135,3830	127,6830
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	33 045	629,6862	689,4171	646,3571
Catégorie A1 Cap couverte en USD	13 011	132,0185	149,8812	140,2638
Catégorie A1 Dis	11 687	88,2148	104,2028	100,0034
Catégorie B Cap	35 594	113,2945	131,4886	124,1361
Catégorie C Cap	118 836	155,0453	177,6205	165,4410
Catégorie C Cap couverte en CHF	29 902	125,5268	144,4443	134,9767
Catégorie C Cap couverte en GBP	68 309	155,8591	176,0825	163,1705
Catégorie C Cap couverte en USD	644 341	157,5627	176,7572	163,3917
Catégorie D Cap couverte en USD	2 298	125,6196	143,3348	134,8012
Catégorie I Cap	948 176	179,6774	203,9315	188,0902
Catégorie I Cap couverte en GBP	646 259	173,3518	193,9852	177,9722
Catégorie I Cap couverte en USD	1 908 345	172,3342	191,4381	175,2008
Catégorie IA Cap	168 372	161,0634	183,8388	170,5808
Catégorie IA Cap couverte en GBP	721	160,0792	180,1190	166,2765
Catégorie IB Cap	9	161,4707	184,0916	170,7391
Catégorie IC Cap	10	161,9784	184,6333	171,1501
Catégorie IZ Cap	691 605	160,5737	183,3664	170,2306
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	81	159,9578	180,0807	166,2798
Catégorie X Cap	69 020	162,6440	185,2244	171,4419
Actif net total en EUR		**917 866 800**	**1 205 631 809**	**1 182 238 008**
Schroder ISF Global Managed Growth				
Catégorie A Cap	432	104,1054	123,9724	113,7293
Catégorie C Cap	810	105,9315	125,1953	114,1033
Catégorie C Cap couverte en ZAR	120	1 751,2508	1 998,0618	1 738,2644
Catégorie E Cap	663	106,3726	125,5975	114,2207
Catégorie E Cap couverte en ZAR	120	1 760,1503	2 005,7710	1 740,1876
Catégorie I Cap	50 015	107,2793	126,1989	114,3357
Catégorie I Cap couverte en ZAR	120	1 776,3604	2 016,8363	1 743,3216
Catégorie IZ Cap	15	106,1113	125,3533	114,1167
Actif net total en USD		**5 605 955**	**6 493 108**	**5 768 079**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Catégorie A Cap	389 976	134,6926	148,2776	137,7212
Catégorie A Cap couverte en CHF	5 904	113,2829	125,2429	116,6289
Catégorie A Cap couverte en CZK	101	2 419,0206	–	–
Catégorie A Cap couverte en NOK	562	1 229,6893	1 337,8140	1 236,7403
Catégorie A Cap couverte en SEK	117 297	1 237,8232	1 359,4953	1 260,7516
Catégorie A Dis	652 547	99,8271	112,1408	106,2698
Catégorie A1 Cap	115 348	126,0153	139,4121	130,1319
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	4 399	126,2060	137,7589	127,9337
Catégorie A1 Dis	168 430	93,3907	105,4187	100,3970
Catégorie A1 Dis MF	15	88,8365	–	–
Catégorie B Cap	201 407	124,3377	137,6972	128,6626
Catégorie B Dis	154 017	92,1769	104,1545	99,2890
Catégorie C Cap	623 313	148,7400	162,5159	149,8110
Catégorie C Cap couverte en CHF	7 678	123,6862	135,7392	125,4572
Catégorie C Cap couverte en USD	3 738	150,1151	160,4153	146,6157
Catégorie C Dis	7 203	132,5757	147,7943	139,0168
Catégorie I Cap	807 855	163,7434	177,6124	162,5459
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 943	131,7430	143,5313	131,6805
Catégorie IZ Cap	11	149,5054	163,1264	150,1336
Actif net total en EUR		**429 304 588**	**249 146 207**	**236 719 862**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	406 089	122,4288	140,5327	134,4028
Catégorie A Cap couverte en EUR	240 849	104,9138	123,4671	119,2661
Catégorie A Cap couverte en GBP	318 112	114,1196	132,3848	127,1062
Catégorie A Cap HKD	4 859	887,2016	1 018,5582	968,5055
Catégorie A Cap couverte en SEK	140	822,1516	964,4769	929,0832
Catégorie A Cap SGD	11 277	148,1471	170,9721	160,2546
Catégorie A Cap couverte en SGD	24 866	136,1300	156,9985	150,4404
Catégorie A Dis	2 605 101	72,0954	86,5899	87,0336
Catégorie A Dis couverte en AUD	923 335	66,4680	80,5394	81,2564
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 277 616	65,2749	79,6145	79,7359
Catégorie A Dis couverte en GBP	510 376	70,8104	85,5206	86,2770
Catégorie A Dis HKD	989 217	545,1654	654,8090	654,2850
Catégorie A Dis couverte en NOK	137	581,5340	703,8939	709,1124
Catégorie A Dis couverte en RMB	157 455	595,2456	712,6872	698,7365
Catégorie A Dis SGD	20 818	100,6124	121,4786	119,6642
Catégorie A Dis couverte en SGD	1 719 104	81,9187	98,8894	99,6059
Catégorie A1 Cap	153 614	116,0256	133,8616	128,6693
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	91 184	99,2934	117,4727	114,0627
Catégorie A1 Dis	131 796	68,3854	82,5447	83,3781
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	254 764	61,8715	75,8502	76,3550
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	32 120	296,5001	346,5197	351,1906
Catégorie B Cap	137 594	114,8117	132,5932	127,5784
Catégorie B Cap couverte en EUR	253 888	98,3207	116,3961	113,1154
Catégorie B Dis	11 957	67,6387	81,7244	82,6296
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 396 738	61,1986	75,0983	75,6724
Catégorie C Cap	63 541	130,5456	148,9124	141,5804
Catégorie C Cap couverte en EUR	164 473	111,7054	130,7715	125,5565
Catégorie C Cap couverte en GBP	44 090	121,0328	139,5567	133,1798
Catégorie C Dis	354 199	76,8897	91,7976	91,7087
Catégorie C Dis couverte en CHF	8 006	60,1073	73,0336	73,6385
Catégorie C Dis couverte en EUR	53 133	69,5673	84,3993	84,0250
Catégorie I Cap	25 958	143,2353	162,0219	152,6805
Catégorie I Dis	6 128	87,9875	104,1286	103,0979
Catégorie IZ Cap	137 111	132,1015	150,3619	142,5838
Catégorie J Dis	345 056	71,1893	84,2485	83,4319
Catégorie Z Cap couverte en EUR	256	113,0566	132,0686	126,6481
Catégorie Z Dis couverte en EUR	3 078	70,3332	85,1564	84,6096
Actif net total en USD		**979 327 104**	**1 780 124 934**	**2 103 069 165**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Target Return				
Catégorie A Cap	166 452	119,0131	130,3704	123,5795
Catégorie A Cap couverte en EUR	95 636	89,0122	99,7593	95,5085
Catégorie A Cap HKD	1 861	957,4585	1 048,8759	988,4638
Catégorie A Cap couverte en RMB	1 184	822,1693	896,2935	828,8148
Catégorie A Cap couverte en SGD	34 083	161,7044	177,7098	168,6819
Catégorie A Dis	549 924	93,3888	107,5613	107,1925
Catégorie A Dis couverte en AUD	84 746	122,1447	141,3069	141,0759
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	104	86,4178	–	–
Catégorie A Dis couverte en EUR	74 452	72,3159	85,2550	85,7487
Catégorie A Dis HKD	57 715	760,4999	875,9601	867,8708
Catégorie A Dis MV	912	110,8596	122,6676	117,4486
Catégorie A Dis couverte en RMB	326 585	616,5150	711,6267	708,7747
Catégorie A Dis couverte en SGD	2 418	126,9588	146,7059	146,3837
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	93 771	86,6560	99,4717	–
Catégorie A Dis couverte en ZAR	2 138	1 354,6784	1 567,5841	1 561,2394
Catégorie A1 Cap	74 723	91,1676	100,2029	–
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	117 872	393,1096	417,5602	398,8804
Catégorie AX Dis couverte en SGD	13 024	83,6082	97,7388	–
Catégorie C Cap	364 546	124,4512	135,3528	127,3817
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	92,1556	–	–
Catégorie I Cap	108 765	130,5708	140,9455	131,6521
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	547 053	170,2161	185,0432	173,8889
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	140	106,3015	115,7758	108,9042
Catégorie U Cap	4 355	114,0615	126,1846	120,8196
Catégorie U Dis	54 755	90,1240	104,8402	105,5362
Catégorie U Dis couverte en AUD	4 415	116,9586	136,6898	137,8205
Catégorie U Dis couverte en ZAR	5 497	1 296,1193	1 514,7993	1 522,2228
Actif net total en USD		**281 955 109**	**310 671 876**	**188 890 355**
Schroder ISF Inflation Plus				
Catégorie A Cap	2 599 062	19,9805	20,0655	19,2743
Catégorie A Dis	23 689	11,7792	12,1375	11,8798
Catégorie A Dis couverte en USD MV	101	99,3595	–	–
Catégorie A1 Cap	478 504	18,6768	18,8490	18,1977
Catégorie A1 Cap USD	8 267	19,9491	21,4180	22,3768
Catégorie A1 Dis	12 905	11,3221	11,7251	11,5336
Catégorie A1 Dis USD	25 397	12,0811	13,3088	14,1697
Catégorie B Cap	1 069 986	17,8209	17,9859	17,3644
Catégorie B Dis	2 924	12,6813	13,1303	12,9174
Catégorie C Cap	1 083 392	23,8648	23,7642	22,6331
Catégorie C Dis couverte en USD MV	431	100,1635	–	–
Catégorie I Cap	421 789	29,4567	29,0737	27,4471
Catégorie IZ Cap	72	24,0160	23,8849	22,7065
Actif net total en EUR		**119 171 120**	**42 283 686**	**17 881 781**
Schroder ISF Japan DGF				
Catégorie C Cap	348 631	152,1450	171,2951	162,8867
Catégorie I Cap	44 287 752	173,7366	193,7251	182,4353
Catégorie IZ Cap	1 030	153,4182	172,1944	163,4824
Catégorie X Cap	587 975 364	164,5603	184,4659	174,6417
Catégorie X Dis	154 904 855	157,8968	178,0107	169,1377
Actif net total en JPY		**128 963 988 398**	**148 317 677 312**	**115 936 063 248**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Catégorie A Cap	21 427	183,9393	219,6012	211,2186
Catégorie A Cap couverte en EUR	17 496	117,2921	144,2013	140,2045
Catégorie A Dis	6 962	138,2814	171,8609	172,0798
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	35 852	157,8847	207,4600	217,6185
Catégorie A Dis couverte en EUR	3 892	102,5942	129,3871	129,0353
Catégorie A Dis HKD MF	14	926,8501	1 199,1753	1 242,1520
Catégorie A Dis MF2	427 950	117,2760	151,7544	158,1886
Catégorie A Dis couverte en RMB	97	840,7720	1 049,4388	1 051,2415
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	110	713,5551	927,4148	967,4186
Catégorie A Dis couverte en SGD	81	187,1867	234,4642	235,4509
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	93	158,8336	207,1565	216,5027
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	29 719	1 716,7048	2 256,6108	2 363,5035
Catégorie A1 Cap	97 366	177,0402	212,4209	205,3233
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	4 175	112,4210	138,8697	135,7265
Catégorie B Cap	6 059	175,5673	210,8653	204,0421
Catégorie B Cap couverte en EUR	7 268	111,7098	138,1908	135,1700
Catégorie B Dis	839	138,1033	169,9958	168,5820
Catégorie C Cap	2 592	198,2323	235,2504	224,9436
Catégorie C Cap couverte en AUD	30 709	96,7254	–	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	61 511	123,2761	150,6432	145,6277
Catégorie C Dis couverte en EUR	90	108,1203	135,5356	134,3588
Catégorie I Cap	15	83,6873	98,3767	–
Catégorie I Cap couverte en EUR	78	129,8481	157,2130	153,5973
Catégorie I Dis MF	1 250 882	74,7131	95,2570	–
Catégorie IZ Cap	8	199,5639	236,3440	225,5835
Catégorie U Cap	53 981	176,1258	212,4842	206,5379
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	119 123	151,6883	201,4071	213,4536
Catégorie U Dis MF	1 047 822	112,6119	147,2515	155,1130
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	152 221	1 644,2377	2 183,2375	2 314,4631
Actif net total en USD		**343 052 070**	**550 140 187**	**85 662 295**
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Catégorie A Cap	3 418	106,3786	117,1447	111,4630
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 433	93,7747	105,5226	101,2715
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 012	90,4811	102,5404	99,0844
Catégorie C Cap	2 226	110,5456	120,9465	114,3351
Catégorie C Cap couverte en EUR	20 795	97,4989	109,0015	103,9158
Catégorie I Cap	594 213	115,3675	125,3205	117,5974
Catégorie I Cap couverte en EUR	904	101,4802	112,6512	106,7567
Catégorie IZ Cap	14	110,7993	121,1810	114,4755
Catégorie X Cap couverte en GBP	739 904	103,8104	113,9136	107,5087
Actif net total en USD		**164 449 202**	**219 671 356**	**430 593 885**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Sustainable Conservative				
Catégorie A Cap	26 072	118,7288	131,3349	127,3482
Catégorie A Cap couverte en CHF	3 261	130,0147	144,4503	140,4463
Catégorie A Dis	12 162	102,9080	115,5045	112,5093
Catégorie A1 Cap	12 862	112,4155	124,9723	121,7827
Catégorie A1 Dis	7 567	83,2660	93,9320	91,9517
Catégorie C Cap	4 987	123,5812	136,0227	131,2394
Catégorie I Cap	11	128,4094	140,8108	135,3588
Catégorie IZ Cap	66 323	124,0074	136,3811	131,4792
Actif net total en EUR		**15 695 556**	**25 480 037**	**31 230 396**
Schroder ISF Sustainable Future Trends				
Catégorie A Cap	16 999	105,9201	122,3289	111,4780
Catégorie A1 Cap	187	104,3399	121,0891	111,0510
Catégorie B Cap	36 529	103,9683	120,8026	110,7448
Catégorie C Cap	61 441	108,2124	124,1043	112,2950
Catégorie E Cap	10	109,5390	125,0400	112,6440
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	111,4542	125,7629	112,8510
Catégorie I Cap	118 123	110,4290	125,7258	112,3944
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	112,8559	126,7541	112,7206
Catégorie IZ Cap	10	107,1310	122,7490	111,5820
Actif net total en EUR		**25 338 272**	**27 568 329**	**16 942 939**
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	23 569	90,4497	104,9423	100,2431
Catégorie A Cap couverte en AUD	380	95,4827	109,6968	104,3633
Catégorie A Cap couverte en GBP	2 157	91,4053	104,6395	–
Catégorie A Cap couverte en SGD	11 922	135,4720	154,3708	146,3023
Catégorie A Cap couverte en USD	15 976	93,8481	106,6534	101,1109
Catégorie A Dis	309 558	81,0921	97,4406	96,4031
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	47 865	86,4147	103,3616	102,4512
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	916	85,2344	101,0192	–
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	111	698,8421	831,0841	821,4671
Catégorie A Dis QV	16	85,2763	101,3573	–
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	166 332	122,6291	145,4529	143,5895
Catégorie A Dis couverte en USD	241 869	82,4744	97,5596	96,3627
Catégorie A1 Dis AV	11	82,4324	98,3330	96,9920
Catégorie A1 Dis QV	11	82,2701	98,0686	96,7580
Catégorie B Cap	1 289	88,3498	103,1155	99,0895
Catégorie B Dis	947	81,6912	97,6455	96,4995
Catégorie C Cap	200 010	91,6209	105,6600	100,3131
Catégorie C Cap couverte en GBP	20 782	92,4758	105,2265	–
Catégorie C Dis	2 891	85,0349	100,3117	97,7278
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	212	86,2531	101,6140	–
Catégorie I Cap	378 245	97,4342	111,3804	104,8187
Catégorie I Cap couverte en GBP	125	79,6445	89,7942	84,0247
Catégorie IA Cap couverte en GBP	125	78,9866	89,3647	83,9037
Catégorie IB Cap couverte en GBP	125	78,6986	89,1741	83,8548
Catégorie IZ Cap	10	92,1680	106,0930	100,4580
Catégorie IZ Dis	11	85,1370	100,3708	97,7541
Actif net total en EUR		**123 547 105**	**129 459 833**	**44 161 724**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return				
Catégorie A Cap	1 219 217	24,6495	27,5375	29,9137
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 332	108,2198	122,2939	133,5450
Catégorie A Cap couverte en CHF	13 296	18,6473	21,4067	23,5464
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 344 748	22,5359	25,8056	28,3200
Catégorie A Cap couverte en SEK	152	820,2570	935,4465	1 022,4402
Catégorie A Dis	468 775	6,9676	8,1038	9,1651
Catégorie A Dis couverte en EUR	502 939	12,0625	14,3718	16,4216
Catégorie A Dis couverte en GBP	33 299	14,5636	17,0914	19,3390
Catégorie A Dis couverte en SGD	847 809	4,7412	5,5381	6,2738
Catégorie A1 Cap	1 005 011	23,0915	25,9003	28,2492
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	221 879	21,1748	24,3438	26,8218
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	80 894	102,4461	111,3794	122,0629
Catégorie A1 Dis	4 288 738	6,6185	7,7280	8,7733
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	31 042	55,7325	65,7529	74,9773
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	710 247	7,7962	9,3256	10,6937
Catégorie B Cap	210 212	21,7272	24,3943	26,6322
Catégorie B Cap couverte en EUR	349 350	20,4809	23,5700	25,9977
Catégorie B Dis	67 601	9,3595	10,9401	12,4343
Catégorie B Dis couverte en EUR	250 732	13,9348	16,6913	19,0644
Catégorie C Cap	884 830	29,3994	32,6286	35,2136
Catégorie C Cap couverte en CHF	5 624	20,4156	23,2821	25,4371
Catégorie C Cap EUR	75 314	39,1651	40,8643	40,7477
Catégorie C Cap couverte en EUR	247 356	25,9842	29,5445	32,2102
Catégorie C Cap couverte en RMB	260	231,5953	256,2442	269,9340
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	845,1353	957,5240	1 042,2975
Catégorie C Dis	83 075	13,0926	15,1130	16,8952
Catégorie C Dis couverte en EUR	758 482	17,1022	20,2272	22,8912
Catégorie C Dis couverte en GBP	89 528	15,3220	17,8597	20,0758
Catégorie C Dis couverte en JPY	115	5 908,8720	6 991,9042	7 855,6041
Catégorie I Cap	11 689 110	37,0840	40,6987	43,4314
Catégorie I Cap couverte en EUR	25 532	32,3545	36,3800	39,1893
Catégorie I Cap couverte en GBP	856 793	33,6156	37,2204	39,8613
Catégorie I Dis	3 092 013	22,4521	25,6257	28,3228
Catégorie I Dis couverte en GBP	496	21,7367	25,0418	27,8137
Catégorie IZ Cap	49	29,9040	33,0439	35,5283
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	11 784 781	26,7535	30,3073	32,9086
Catégorie S Cap	3 399	30,5837	33,7949	36,3127
Catégorie S Cap couverte en GBP	2 761	22,7812	25,4015	27,3979
Catégorie S Dis	37 945	21,6133	24,8378	27,7424
Catégorie S Dis couverte en EUR	23 669	18,0049	21,1997	23,9611
Catégorie S Dis couverte en GBP	32 058	16,0492	18,6299	20,9152
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 338 883	26,3219	29,8907	32,5397
Catégorie Z Dis couverte en EUR	4 693	17,5281	20,7142	23,4837
Catégorie Z Dis couverte en GBP	103 520	15,8966	18,5052	20,7680
Actif net total en USD		**1 179 777 627**	**2 088 116 119**	**2 821 128 173**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return				
Catégorie A Cap	249 116	98,2495	111,1568	111,9773
Catégorie A Cap couverte en CHF	253	104,1515	118,4202	119,6384
Catégorie A Dis	121 370	86,1753	99,7563	102,0743
Catégorie B Cap	98 827	96,3460	109,3313	110,4729
Catégorie B Dis	126 365	84,8110	98,4723	101,0567
Catégorie C Cap	706 498	103,3136	116,0715	116,1212
Catégorie C Cap couverte en CHF	6 058	108,1245	122,0830	122,4880
Catégorie C Dis	28 133	90,6347	104,1865	105,8426
Catégorie I Cap	1 150 575	108,9032	121,4620	120,6208
Catégorie IZ Cap	106 108	104,2419	116,9587	116,8498
Actif net total en EUR		**267 767 571**	**465 896 787**	**410 359 994**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Catégorie A Cap	194 116	88,0533	89,9546	94,6953
Catégorie A Cap couverte en USD	569	99,8824	100,0170	104,4966
Catégorie B Cap	146 398	84,5624	86,8201	91,8491
Catégorie B Cap couverte en USD	103	95,8314	96,4624	101,2743
Catégorie C Cap	166 557	95,4479	96,6949	100,7183
Catégorie C Cap couverte en GBP	639	103,3121	103,0398	106,6694
Catégorie C Cap couverte en USD	946	108,2411	107,3572	111,6351
Catégorie C Dis	14	92,2651	93,6732	99,6780
Catégorie E Cap	102	99,0136	99,9329	103,6066
Catégorie I Cap	14	104,3270	104,6422	107,6576
Catégorie IZ Cap	16	95,0419	95,9130	99,6146
Actif net total en EUR		**45 616 949**	**54 773 514**	**73 633 732**
Schroder ISF European Equity Absolute Return *				
Catégorie A Cap	–	–	95,1301	95,4354
Catégorie A Cap couverte en USD	–	–	106,6121	106,1949
Catégorie A1 Cap couverte en USD	–	–	103,0414	103,1418
Catégorie B Cap	–	–	91,6506	92,4096
Catégorie B Cap couverte en USD	–	–	103,0011	103,1041
Catégorie C Cap	–	–	101,4310	100,9453
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	108,6751	107,5640
Catégorie C Cap couverte en USD	–	–	114,0997	112,7167
Catégorie IZ Cap	–	–	101,0812	100,3789
Catégorie R Cap	–	–	101,7978	101,3050
Catégorie R Cap couverte en GBP	–	–	108,3218	107,1924
Catégorie R Cap couverte en USD	–	–	114,0213	112,6399
Actif net total en EUR		**–**	**27 825 486**	**37 193 250**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral				
Catégorie A Cap	55 144	126,0410	134,0258	134,5777
Catégorie A Cap couverte en USD	100	133,0017	138,7171	138,2620
Catégorie A Dis	4 281	111,0851	118,3430	119,4081
Catégorie A Dis GBP	22	120,8961	121,8319	131,6929
Catégorie A1 Cap	9 014	115,3540	123,2763	124,4027
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2 783	101,7886	–	–
Catégorie B Cap	87 351	114,1923	122,1562	123,4041
Catégorie B Cap couverte en USD	443	101,6803	–	–
Catégorie C Cap	3 401	134,2939	141,9975	141,6793
Catégorie C Cap couverte en GBP	302	102,2386	–	–
Catégorie C Cap couverte en USD	8 494	102,7088	–	–
Catégorie E Cap	14	140,3639	147,8028	146,9132
Catégorie E Cap couverte en GBP	557	147,9983	153,5995	152,1342
Catégorie IZ Cap	11	134,6621	142,0575	141,3927
Catégorie R Cap	1 271	100,8928	–	–
Catégorie R Cap couverte en GBP	13 661	102,1990	–	–
Catégorie R Cap couverte en USD	6 408	102,7117	–	–
Actif net total en EUR		**22 487 447**	**10 040 757**	**11 675 202**
Schroder ISF EURO Bond				
Catégorie A Cap	16 824 740	18,0530	22,6435	23,4276
Catégorie A Cap CZK	1 479	439,5150	567,3762	619,8839
Catégorie A Dis	7 009 344	7,0867	8,9498	9,3444
Catégorie A1 Cap	858 687	16,1680	20,3910	21,2131
Catégorie A1 Cap USD	70 676	17,2882	23,1949	26,1155
Catégorie A1 Dis	473 223	12,6492	16,0629	16,8636
Catégorie B Cap	4 132 846	16,1352	20,3393	21,1483
Catégorie B Dis	11 125 612	8,7120	11,0577	11,6031
Catégorie C Cap	9 735 277	19,5397	24,4041	25,1430
Catégorie C Dis	874 903	9,8344	12,3707	12,8607
Catégorie I Cap	2 263 594	21,9838	27,3324	28,0293
Catégorie IZ Cap	6 815 849	21,2134	26,4735	27,2517
Catégorie IZ Dis	1 737 153	18,7717	23,5937	24,5113
Catégorie Z Cap	241	21,0437	26,3088	27,1285
Actif net total en EUR		**963 854 518**	**1 515 731 969**	**1 712 088 941**
Schroder ISF EURO Government Bond				
Catégorie A Cap	26 334 272	9,9791	12,5602	13,0669
Catégorie A Dis	4 418 065	5,4802	6,9492	7,2608
Catégorie A1 Cap	499 779	8,9374	11,3111	11,8308
Catégorie B Cap	1 678 574	8,7665	11,0892	11,5935
Catégorie B Dis	1 585 221	5,2880	6,7392	7,0765
Catégorie C Cap	23 022 066	10,8402	13,6099	14,1227
Catégorie C Dis	384 471	5,9614	7,5413	7,8593
Catégorie I Cap	8 255 047	11,7821	14,7511	15,2637
Catégorie IZ Cap	9 975 665	10,8693	13,6354	14,1378
Actif net total en EUR		**772 114 782**	**1 346 348 526**	**1 372 155 535**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Catégorie A Cap	13 273 003	6,7040	7,1394	7,2127
Catégorie A Dis	139 690	3,6562	3,9267	3,9888
Catégorie A1 Cap	524 763	6,0749	6,5019	6,6014
Catégorie B Cap	11 289 423	6,5412	6,9730	7,0517
Catégorie B Dis	66 545	3,6309	3,9034	3,9691
Catégorie C Cap	28 161 858	7,2362	7,6817	7,7362
Catégorie C Dis	79 234	2,7936	2,9907	3,0283
Catégorie I Cap	5 034 210	7,6490	8,0986	8,1346
Catégorie IZ Cap	100 831	7,2529	7,6946	7,7443
Actif net total en EUR		**410 012 973**	**615 016 282**	**681 632 058**
Schroder ISF Global Bond				
Catégorie A Cap	2 258 140	10,6884	13,2199	14,0186
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 776 838	10,2350	12,2485	12,6449
Catégorie A Cap couverte en SEK	18 848	741,9270	889,6759	–
Catégorie A Cap couverte en USD	27 224	161,8357	190,0263	194,5086
Catégorie A Dis	185 528	5,8862	7,3982	7,9831
Catégorie A Dis couverte en EUR	3 311 705	7,6832	9,3835	9,8826
Catégorie A1 Cap	775 335	9,6060	11,9466	12,7383
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	115 018	9,6129	11,5662	12,0304
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	59 690	7,2285	8,8754	9,3978
Catégorie B Cap	901 167	9,0080	11,1973	11,9332
Catégorie B Cap couverte en EUR	388 786	9,6905	11,6506	12,0831
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 151 622	7,2712	8,9194	9,4396
Catégorie C Cap	4 656 976	12,0052	14,8042	15,6515
Catégorie C Cap couverte en EUR	5 137 134	10,5874	12,6307	13,0017
Catégorie C Cap GBP	7 129	126,6608	139,3830	145,8025
Catégorie C Cap couverte en SEK	128 934	748,8978	892,6684	–
Catégorie C Cap couverte en USD	665 971	166,6899	195,1352	199,1449
Catégorie C Dis	907 523	5,2374	6,5636	7,0699
Catégorie I Cap	502 376	13,1981	16,1811	17,0024
Catégorie I Cap couverte en EUR	5 388 282	10,8155	12,8221	13,1552
Catégorie I Cap GBP	1 585 481	131,1932	143,5361	149,2853
Catégorie I Cap couverte en JPY	92 555	9 739,0875	11 596,2572	11 803,6760
Catégorie I Cap couverte en USD	576 590	177,5080	206,6178	209,6657
Catégorie I Dis EUR	155	10,9248	12,7870	12,6310
Catégorie I Dis couverte en EUR	9 125 456	9,2768	11,1691	11,6210
Catégorie IZ Cap	104	12,0370	14,8342	15,6709
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	3 549 803	10,6301	12,6655	13,0169
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	109	872,8522	–	–
Catégorie IZ Cap couverte en USD	161 690	98,4094	–	–
Catégorie Z Cap EUR	406 490	11,6545	13,4934	13,1637
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1 025	8,8514	10,7116	11,3716
Actif net total en USD		**938 955 788**	**1 420 357 241**	**2 466 259 977**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Catégorie A Cap	8 543 383	28,5536	35,9544	34,7131
Catégorie A Cap couverte en USD	1 764 825	33,3805	41,1474	39,4136
Catégorie A Dis	2 295 603	24,7913	31,4399	30,5366
Catégorie A1 Cap	983 399	25,7553	32,6094	31,6564
Catégorie A1 Cap couverte en USD	137 233	31,0176	38,4422	37,0270
Catégorie A1 Dis	145 578	22,3709	28,5269	27,8602
Catégorie B Cap	5 393 884	26,0242	32,9334	31,9555
Catégorie B Cap couverte en USD	673 568	30,7684	38,1171	36,6948
Catégorie B Dis	1 465 116	22,5945	28,7975	28,1106
Catégorie C Cap	3 135 636	30,3891	38,1018	36,6296
Catégorie C Cap couverte en USD	247 673	35,5194	43,5896	41,5719
Catégorie C Dis	1 449 197	25,9994	32,8425	31,7603
Catégorie C Dis GBP	20 854	24,2271	29,0521	30,0890
Catégorie C Dis couverte en GBP	261 751	26,1186	32,6088	31,3281
Catégorie C Dis couverte en USD	135 195	30,3310	37,5004	35,9746
Catégorie I Cap	547 077	33,8297	42,2249	40,4066
Catégorie IZ Cap	1 277 195	33,3364	41,7471	40,0813
Catégorie Z Dis	1 035 843	26,2846	33,1774	32,0723
Actif net total en EUR		**823 198 999**	**1 509 945 022**	**1 129 041 369**
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Catégorie A Cap	116 201 910	20,5229	22,1847	22,3215
Catégorie A Dis	321 205 497	13,4633	14,8444	15,1551
Catégorie A1 Cap	129 820 767	18,7510	20,3606	20,5782
Catégorie C Cap	2 268 088	22,0364	23,7379	23,8003
Catégorie I Cap	3 321 124	24,3050	26,0177	25,9237
Catégorie IZ Cap	434	22,1253	23,8044	23,8383
Actif net total en HKD		**9 274 264 697**	**12 775 916 658**	**15 746 465 204**
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Catégorie A Cap	522	94,4592	99,4680	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	446	92,4115	99,2878	–
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	102	90,2923	99,1714	–
Catégorie A Dis QV	15	92,4007	99,3227	–
Catégorie A1 Cap	7 222	94,5080	99,4353	–
Catégorie C Cap	15	95,0567	99,5033	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	92,8156	99,3439	–
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	102	90,7069	99,2276	–
Catégorie E Cap	15	96,3760	–	–
Catégorie I Cap	697 319	95,3284	99,5487	–
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	93,2247	99,4000	–
Catégorie Y Cap	15	97,1747	–	–
Actif net total en USD		**67 295 553**	**10 018 673**	**–**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF US Dollar Bond				
Catégorie A Cap	7 725 613	21,8726	26,1082	26,5707
Catégorie A Cap CZK	2 004	480,9738	555,4653	551,7900
Catégorie A Cap EUR	603	91,0254	102,1306	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	291 892	128,4762	156,7469	161,0065
Catégorie A Dis	2 983 356	9,6607	11,8823	12,4623
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	29 416	77,7924	96,0504	100,7670
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	16 132	78,0680	96,2457	100,7519
Catégorie A Dis couverte en EUR	49 727	91,3656	114,9577	121,7305
Catégorie A Dis EUR QV	1 341	87,8461	101,5267	–
Catégorie A Dis couverte en GBP	2 877	77,2112	95,7984	100,1426
Catégorie A Dis HKD MFF	195 411	78,7590	96,8892	101,0271
Catégorie A Dis MFF	94 914	78,2021	96,1784	100,8727
Catégorie A1 Cap	2 302 942	19,4953	23,3984	23,9444
Catégorie A1 Dis	76 471	14,2319	17,5855	18,4345
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	3 154	85,9497	108,7136	115,7152
Catégorie B Cap	1 017 128	19,3333	23,1921	23,7209
Catégorie B Cap couverte en EUR	35 232	118,8134	145,6907	150,3962
Catégorie B Dis	840 625	9,3451	11,5502	12,1084
Catégorie B Dis couverte en EUR	28 640	84,5046	106,8665	113,7205
Catégorie C Cap	6 301 267	23,6944	28,1979	28,6116
Catégorie C Cap EUR	118 742	186,6258	208,8033	195,7562
Catégorie C Cap couverte en EUR	130 341	134,6563	163,8285	167,7167
Catégorie C Cap couverte en SEK	64	1 270,8684	1 538,3191	1 569,8238
Catégorie C Dis	548 091	10,2786	12,6016	13,1063
Catégorie C Dis couverte en EUR	61 182	97,9300	122,7888	129,0295
Catégorie I Cap	478 286	26,7437	31,6431	31,9202
Catégorie I Cap couverte en EUR	639	147,9000	178,8127	182,0237
Catégorie IZ Cap	1 619 919	23,7605	28,2539	28,6446
Catégorie S Dis	1 777	10,4703	12,8023	13,2847
Catégorie X Cap	4 257 980	24,1806	28,6819	29,0062
Catégorie Z Cap	64 338	23,9103	28,4200	28,7997
Catégorie Z Dis	114 198	10,6627	13,0471	13,5482
Catégorie Z Dis couverte en EUR	2 092	102,1231	127,9577	134,9077
Catégorie Z Dis couverte en GBP	847	79,9948	98,8303	102,8697
Actif net total en USD		**696 271 545**	**877 520 960**	**983 425 930**
Schroder ISF All China Credit Income				
Catégorie A Dis MF	901	75,9973	89,9245	99,7890
Catégorie B Cap	167	88,7666	99,8975	105,3990
Catégorie B Cap couverte en EUR	2 777	86,2510	99,0766	105,4828
Catégorie C Cap	90	87,7788	97,5706	101,6307
Catégorie I Cap	58 739	94,0807	103,9579	107,6811
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	87,7749	99,0214	103,4398
Catégorie I Cap couverte en RMB	642 971	689,6418	758,4212	765,7067
Actif net total en USD		**70 051 684**	**83 235 522**	**82 540 926**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Catégorie A Cap	231	96,7439	98,6300	96,5513
Catégorie A Cap couverte en CHF	100	91,9575	95,9983	95,1745
Catégorie A Cap couverte en EUR	4 878	92,6901	96,4544	95,4048
Catégorie A Cap couverte en GBP	100	95,3165	97,6149	95,9286
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	109	84,3290	91,7425	93,5833
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	109	84,9627	92,1833	93,8294
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	109	87,3061	93,2868	94,3268
Catégorie A Dis QV	1 139	88,8192	94,2672	94,9045
Catégorie A1 Cap	15	99,9400	102,2107	100,5027
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	100	94,8798	99,5017	99,0704
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	100	95,6996	100,0561	99,3905
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	100	98,4142	101,3677	100,0247
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	109	87,1662	95,2442	97,5596
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	109	87,8765	95,7686	97,8903
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	109	90,3979	97,0007	98,4885
Catégorie A1 Dis QV	16	91,7809	97,8170	98,9242
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	90,7762	94,9757	94,4157
Catégorie B Dis couverte en EUR	109	82,9935	90,5166	92,5948
Catégorie C Cap	22 157	97,8734	99,1947	96,6233
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	92,9426	96,4385	95,0620
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	93,2913	96,5446	94,9851
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	101,3460	103,1918	100,8107
Catégorie C Cap couverte en NOK	759 909	1 001,5062	1 019,6670	–
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	109	89,6862	96,9475	98,3187
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	109	90,3955	97,4963	98,6554
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	109	92,9895	98,7691	99,2785
Catégorie C Dis QV	16	94,3135	99,5398	99,6972
Catégorie I Cap	15	99,6560	100,4351	97,3500
Catégorie I Cap couverte en CHF	100	95,1039	98,0732	96,0871
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	95,8052	98,5380	96,3315
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 836 879	98,5295	99,7245	96,8685
Catégorie I Dis couverte en CHF QV	109	87,2415	93,7280	94,4806
Catégorie I Dis couverte en EUR QV	109	87,8559	94,1792	94,7386
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	109	90,2724	95,3236	95,2569
Catégorie I Dis QV	16	91,4832	96,0501	95,6970
Catégorie IZ Cap	13 641	98,4345	99,7305	97,1609
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	100	93,4439	96,8504	95,3637
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	94,1655	97,3506	95,6570
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	551 717	97,0936	98,7836	96,4298
Catégorie IZ Dis	16	89,8718	94,8361	94,9627
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	110	85,2006	91,9959	93,2055
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	110	85,8501	92,4876	93,5042
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	290 150	88,3935	93,7868	94,1976
Catégorie K1 Cap	21 092	103,2672	104,6827	101,9400
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	31 388	99,6800	103,0889	101,3826
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	7 826	94,3502	100,2230	100,7478
Catégorie X Cap	672	103,4730	104,7349	101,9460
Catégorie X Cap couverte en EUR	73 837	100,0818	103,3575	101,4712
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	553	94,7540	100,4723	100,8359
Actif net total en USD		**409 733 831**	**482 785 535**	**202 148 950**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Catégorie A Cap	2 516 833	14,5316	15,1291	15,6424
Catégorie A Cap couverte en EUR	40 900	106,1679	112,8351	117,7503
Catégorie A Cap couverte en SGD	1 277 292	11,4689	11,9688	12,3897
Catégorie A Dis	1 356 114	5,0350	5,4111	5,7938
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 906	73,9159	80,0241	86,0919
Catégorie A Dis HKD	1 257 781	6,7131	7,2152	7,6809
Catégorie A1 Cap	3 054 495	13,6336	14,2508	14,7939
Catégorie A1 Cap EUR	169 649	12,7317	12,5105	12,0002
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	9 665	100,7158	107,4363	112,5687
Catégorie A1 Dis	1 210 828	4,7431	5,1179	5,5018
Catégorie A1 Dis EUR	131 514	4,4343	4,4979	4,4676
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	24 221	52,7496	58,0833	63,0110
Catégorie B Cap	255 930	12,8735	13,4697	13,9965
Catégorie C Cap	1 115 608	16,8260	17,4377	17,9499
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 131	115,6513	122,3971	127,1504
Catégorie C Dis	461 114	6,8045	7,2835	7,7707
Catégorie C Dis MF1	365 644	6,8784	7,4232	7,9579
Catégorie D Dis	24 925	5,3957	5,8571	6,3348
Catégorie I Cap	1 165 984	20,3545	20,9217	21,3558
Catégorie IZ Cap	372 864	16,9611	17,5385	18,0112
Catégorie Z Cap	107	16,9624	17,5639	18,0644
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 790	116,1706	122,8934	127,6542
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 383	11,9160	12,3793	12,7611
Catégorie Z Dis	7 957	6,8495	7,3277	7,8103
Catégorie Z Dis EUR	406	4,7631	4,7856	4,7111
Catégorie Z Dis couverte en EUR	186	56,3929	61,5685	66,2342
Catégorie Z Dis couverte en GBP	2 092	79,0038	85,1246	91,1763
Catégorie Z Dis HKD	2 015	7,0126	7,4979	7,9390
Actif net total en USD		**171 786 814**	**213 298 544**	**210 653 332**
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Catégorie A Cap	34 102	142,1233	163,9458	163,1465
Catégorie A Cap couverte en CHF	18 833	115,5569	136,6901	137,6172
Catégorie A Cap couverte en EUR	58 732	122,9355	145,0708	145,7487
Catégorie A Cap couverte en GBP	760	139,1578	161,5642	161,2482
Catégorie A1 Cap	21 303	134,6815	155,9770	155,8417
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	36 690	116,4905	138,0096	139,2161
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	47 683	575,8683	644,1729	646,4157
Catégorie B Cap	16 732	132,0153	153,0494	153,0911
Catégorie B Cap couverte en EUR	15 519	114,3401	135,6017	136,8758
Catégorie C Cap	141 278	154,9934	177,7388	175,8962
Catégorie C Cap couverte en CHF	229 835	124,3754	146,2296	146,4183
Catégorie C Cap couverte en EUR	44 636	134,0957	157,3322	157,1870
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 319	149,9621	173,1696	171,8870
Catégorie I Cap	15	179,7847	204,2040	199,9927
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	155,3267	180,4500	178,5113
Catégorie IZ Cap	11	156,2852	178,8442	176,4457
Catégorie Z Cap couverte en CHF	82	124,9889	146,8590	146,8704
Actif net total en USD		**92 326 394**	**165 050 157**	**164 408 159**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Catégorie A Cap	14 377	98,1837	115,1208	119,5147
Catégorie A Cap couverte en EUR	56 543	89,9521	107,7879	112,9677
Catégorie A Cap couverte en SGD	110	123,8895	145,6930	151,3766
Catégorie A Dis	3 754	81,3239	99,3067	107,1008
Catégorie A Dis couverte en SGD	374 885	104,0191	127,2389	137,1776
Catégorie B Cap couverte en EUR	205	88,4883	106,5494	112,0903
Catégorie C Cap	45 448	100,7671	117,4290	121,1705
Catégorie C Cap couverte en EUR	86	92,3359	109,9940	114,5344
Catégorie I Cap	3 034 014	103,5981	119,9774	123,0213
Catégorie I Cap couverte en EUR	86	95,0848	112,4843	116,3595
Catégorie I Cap couverte en GBP	89	81,9473	95,5342	98,1727
Catégorie I Cap couverte en RMB	90	749,4564	863,7848	862,9894
Catégorie IZ Cap	14	101,3800	117,9801	121,4661
Actif net total en USD		**355 194 876**	**628 307 807**	**421 381 610**
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	113 133	136,2910	147,5392	154,2214
Catégorie A Cap couverte en CHF	91	108,8128	121,0801	128,4266
Catégorie A Cap EUR	37 344	134,5560	136,9296	132,2458
Catégorie A Cap couverte en SGD	41 378	12,8237	13,9476	14,6072
Catégorie A Dis	13 008	83,4902	93,4075	100,8573
Catégorie A Dis couverte en EUR	73 621	65,5326	75,1594	81,9578
Catégorie A1 Cap	31 298	126,7278	137,8731	144,8426
Catégorie B Cap	24 407	126,3353	137,4380	144,3904
Catégorie C Cap	776 611	144,5828	155,8864	162,3013
Catégorie C Cap couverte en CHF	9 493	111,6835	123,7536	130,4158
Catégorie C Cap couverte en EUR	371 553	96,5830	106,6715	112,1705
Catégorie C Dis	907 848	87,2702	97,2490	104,5958
Catégorie I Cap	432 964	161,0419	172,3738	178,1491
Catégorie I Cap EUR	1 075 902	150,4887	151,4209	144,5896
Catégorie IZ Cap	11	145,1076	156,3088	162,5845
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	91,2850	100,6902	–
Catégorie Z Cap	374	145,8192	157,0377	163,3140
Catégorie Z Cap EUR	2 714	144,0316	145,8256	140,1205
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 249	13,3034	14,3986	15,0023
Catégorie Z Dis	21	88,5656	98,4545	105,7210
Catégorie Z Dis couverte en EUR	418	89,3773	101,9854	110,6791
Actif net total en USD		**508 442 645**	**682 271 462**	**408 825 923**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Catégorie A Cap	6 349	88,6832	98,8182	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	969	86,4058	98,4277	–
Catégorie B Cap	102	88,3547	98,7668	–
Catégorie C Cap	15	90,3747	99,5433	–
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	88,0268	99,6776	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	87,6429	98,9369	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	54 503	89,9237	100,0270	–
Catégorie C Dis GBP A	10	101,3664	–	–
Catégorie E Cap	10 806	90,3679	99,5433	–
Catégorie E Cap couverte en CHF	1 199	88,3120	99,7206	–
Catégorie E Cap couverte en EUR	73 124	87,9251	99,0272	–
Catégorie E Cap couverte en GBP	27 836	89,5547	99,4080	–
Catégorie I Cap	1 090 165	91,0942	99,8124	–
Catégorie IZ Cap	15	90,4353	99,5733	–
Actif net total en USD		**116 855 492**	**116 836 990**	**–**
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond *				
Catégorie A Cap	15	99,5160	–	–
Catégorie A Cap couverte en CHF	7 000	90,1932	–	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	43 789	90,6676	–	–
Catégorie C Cap	126 589	100,6413	–	–
Catégorie C Cap couverte en CHF	108 575	92,7702	–	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	287 989	92,6974	–	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	102 317	96,3159	–	–
Catégorie C Cap couverte en SEK	940	920,8147	–	–
Catégorie I Cap	676 338	106,1730	–	–
Catégorie X Cap couverte en SEK	3 445 153	955,6174	–	–
Actif net total en USD		**456 755 170**	**–**	**–**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Catégorie A Cap	16 928	84,7010	99,2874	–
Catégorie A Cap couverte en CHF	332	84,7621	99,9076	–
Catégorie A Cap couverte en USD	205	87,0995	100,0083	–
Catégorie A Dis SV	5 420	80,4423	97,9349	–
Catégorie A Dis couverte en USD MV	104	83,9196	99,9366	–
Catégorie B Cap	1 087	83,9213	98,9728	–
Catégorie C Cap	7 128	85,2757	99,5367	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	86,6203	99,8251	–
Catégorie C Cap couverte en USD	17 864	87,2706	99,8614	–
Catégorie E Cap	15	85,6320	99,6660	–
Catégorie I Cap	601 061	85,9787	99,8004	–
Catégorie I Cap couverte en GBP	217 392	87,4042	100,1232	–
Catégorie IZ Cap	15	85,3407	99,5660	–
Catégorie Y Cap	2 692	85,8114	99,9667	–
Catégorie Y Cap couverte en CHF	100	85,3344	99,9529	–
Catégorie Y Cap couverte en USD	2 345	87,6814	100,0544	–
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	104	84,5191	99,9828	–
Actif net total en EUR		**77 679 635**	**57 640 354**	**–**
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040				
Catégorie A Cap	15	85,3913	99,7827	–
Catégorie A Dis	16	82,1544	99,7293	–
Catégorie B Cap	15	84,9107	99,7333	–
Catégorie C Cap	15	85,9120	99,8107	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	87,0820	99,8550	–
Catégorie C Cap couverte en USD	100	87,7282	99,8945	–
Catégorie E Cap	15	86,1580	99,8300	–
Catégorie I Cap	200 084	86,4384	99,8594	–
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	87,6756	99,9102	–
Catégorie IZ Cap	15	85,9533	99,8207	–
Actif net total en EUR		**17 330 613**	**20 014 938**	**–**
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	61 644	771,6441	767,1481	735,0758
Catégorie A Cap EUR	367 129	138,7302	140,9801	121,9430
Catégorie A Cap USD	11 358	116,0733	125,4665	117,4633
Catégorie B Cap EUR	7 182	108,8181	110,9438	–
Catégorie C Cap	86 017	809,9287	801,4102	764,2017
Catégorie C Cap EUR	756 331	145,5790	147,2402	126,7682
Catégorie C Cap USD	258 145	121,7147	130,9507	122,0157
Catégorie C Dis USD	4 294	88,6228	98,3528	94,3740
Catégorie I Cap	79 154	853,0380	839,7522	796,6967
Catégorie I Cap EUR	15	153,3971	154,3467	132,1816
Catégorie I Cap USD	539 295	128,2432	137,2812	127,2533
Catégorie IZ Cap	13	813,6920	804,0952	765,7612
Actif net total en RMB		**2 084 667 683**	**3 208 719 331**	**1 762 631 807**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond				
Catégorie A Dis	1 051	70,6774	82,1709	85,8501
Catégorie A Dis EUR	21	81,7086	89,2641	86,2866
Catégorie C Cap	15	100,4440	109,2400	107,1367
Catégorie C Cap EUR	15	115,7470	118,6391	107,7361
Catégorie I Cap	100 000	103,2822	111,7893	109,0491
Catégorie I Dis	21	74,9627	86,1047	89,0688
Catégorie IZ Cap	15	100,6298	109,4065	107,2304
Actif net total en USD		**10 410 793**	**11 245 729**	**10 915 347**
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Catégorie A Cap	28 772	104,4593	122,4888	128,9328
Catégorie A Cap couverte en EUR	44 395	88,9365	106,9807	113,7647
Catégorie A Cap GBP	176 998	134,6264	140,8755	146,7341
Catégorie A Cap couverte en SEK	84 636	633,8378	759,0333	804,6694
Catégorie A Dis	26 227	74,9594	93,3509	104,5350
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	2 082	101,1515	126,7953	142,3424
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	7 728	1 010,6804	1 269,9404	1 425,0854
Catégorie A1 Cap	28 772	99,1854	116,8866	123,6487
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	5 840	84,4065	102,0410	109,0414
Catégorie A1 Dis	46 740	50,8869	63,6476	70,6886
Catégorie B Cap	26 967	99,1835	116,8821	123,6484
Catégorie B Cap couverte en EUR	39 511	84,4019	102,0244	109,0309
Catégorie B Dis	192	50,8920	63,6464	70,6907
Catégorie C Cap	271 282	110,1757	128,5504	134,6357
Catégorie C Cap couverte en EUR	91 716	93,8006	112,2733	118,7794
Catégorie C Cap couverte en GBP	14 556	95,7846	–	–
Catégorie C Dis MF1	10 081	84,7524	104,9043	116,7867
Catégorie C Dis MV	2 555	88,1371	109,0226	119,8051
Catégorie I Cap	1 417 846	118,9639	137,7900	143,2685
Catégorie I Cap couverte en EUR	365 788	101,4606	120,5346	126,5484
Catégorie I Cap couverte en GBP	10 583 846	124,6466	145,9226	152,2093
Catégorie IZ Cap	12	110,9386	129,1324	135,0087
Catégorie U Cap	461	100,2437	118,6783	126,1852
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	865	96,9160	122,7262	139,2203
Catégorie U Dis MF	8 094	72,3291	90,9794	102,8975
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2 987	970,6372	1 231,3763	1 394,2162
Actif net total en USD		**1 896 762 953**	**2 364 824 704**	**935 191 898**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Catégorie A Cap	21 424	110,6800	138,3388	141,9438
Catégorie A Cap couverte en EUR	16 205	95,0483	121,9126	126,2557
Catégorie A Cap GBP	15	141,9870	158,2814	160,6861
Catégorie A1 Cap	3 337	105,0895	131,9822	136,1176
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 308	90,1906	116,2534	120,9955
Catégorie A1 Dis	343	60,5946	80,0094	86,3323
Catégorie B Cap	13 861	105,0490	131,9573	136,0849
Catégorie B Cap couverte en EUR	9 658	90,1412	116,2177	120,9559
Catégorie B Dis	5 877	60,4516	79,8281	86,1293
Catégorie C Cap	2 838	116,6522	145,0767	148,1243
Catégorie C Cap couverte en EUR	731	99,9177	127,7773	131,6733
Catégorie I Cap	322 356	126,1966	155,8074	157,8887
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	108,4003	137,2991	140,3988
Catégorie IZ Cap	11	117,1371	145,4931	148,3257
Actif net total en USD		**48 356 735**	**26 710 233**	**18 962 657**
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	15	90,9817	101,1120	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	105	88,5013	100,9859	–
Catégorie C Cap	15	91,8456	101,1780	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	89,0322	101,0361	–
Catégorie C Dis couverte en GBP	105	86,2493	101,0053	–
Catégorie I Cap	1 953 940	92,3570	101,2223	–
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	89,8004	101,1055	–
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	91,1663	101,1579	–
Catégorie IZ Cap	15	91,8921	101,1887	–
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	89,2209	101,0567	–
Actif net total en USD		**180 524 540**	**146 224 536**	**–**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Catégorie A Cap	59 927 775	20,4579	24,4713	24,7588
Catégorie A Cap couverte en CHF	538 903	118,7801	142,8392	144,9669
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	407 220	18,1293	19,2581	19,2383
Catégorie A Cap couverte en USD	219 779	164,8118	193,2202	193,9718
Catégorie A Dis	38 570 187	13,5679	16,5603	17,0956
Catégorie A1 Cap	9 361 663	18,6906	22,4583	22,8244
Catégorie A1 Dis	3 337 786	12,4419	15,2546	15,8187
Catégorie B Cap	16 597 580	18,2808	21,9767	22,3466
Catégorie B Dis	20 887 245	12,7472	15,6366	16,2231
Catégorie C Cap	99 186 225	22,5586	26,8773	27,0858
Catégorie C Cap couverte en CHF	230 371	124,5911	149,2291	150,8431
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	26 596	20,0256	21,1882	21,0737
Catégorie C Cap couverte en USD	19 750	166,9535	194,9619	194,9636
Catégorie C Dis	17 074 205	15,7847	19,2474	19,7343
Catégorie C Dis GBP	36 420	14,5465	16,9569	18,8599
Catégorie C Dis couverte en GBP	7 567 503	12,7106	15,4121	15,9060
Catégorie C Dis couverte en JPY	817 472	9 707,0926	11 895,7206	12 150,9569
Catégorie I Cap	30 316 029	25,7626	30,5184	30,5762
Catégorie I Cap couverte en CHF	38 704	130,0557	154,8426	155,5779
Catégorie I Dis	92 626	17,6673	21,4129	21,8237
Catégorie IZ Cap	56 510 696	22,6968	27,0277	27,2225
Catégorie X Cap	3 657 082	87,7617	104,2210	104,6771
Catégorie X Dis	75 349	121,6749	147,1394	149,7761
Catégorie Z Cap	6 131 603	22,7214	27,0513	27,2399
Catégorie Z Cap couverte en CHF	761 397	125,3801	150,0685	151,5845
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	2 988	20,1713	21,3120	21,1918
Catégorie Z Cap couverte en USD	234 897	170,5127	198,9650	198,8173
Catégorie Z Dis	5 557 463	16,2722	19,7676	20,3093
Actif net total en EUR		**8 111 888 084**	**10 573 543 002**	**11 151 407 683**
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Catégorie A Cap	1 530 806	114,7582	137,7878	139,2554
Catégorie A Cap couverte en PLN	230 131	553,7921	627,5044	629,7709
Catégorie A Dis	3 379 792	87,6272	107,8968	111,8283
Catégorie B Cap	773 673	109,6906	132,3632	134,4455
Catégorie B Dis	750 225	84,8490	105,2277	109,1461
Catégorie C Cap	2 900 239	121,1163	144,5545	145,2229
Catégorie C Dis	503 372	93,7426	114,9829	117,9479
Catégorie I Cap	2 341 380	128,3597	152,2367	151,9688
Catégorie IZ Cap	3 590 318	122,1068	145,6616	146,2509
Catégorie IZ Dis QV	700 014	94,0232	115,2681	118,1817
Actif net total en EUR		**1 850 785 717**	**2 545 072 039**	**2 483 238 722**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF EURO High Yield				
Catégorie A Cap	1 302 750	138,8576	161,1799	154,2335
Catégorie A Cap CZK	55	3 331,7778	3 980,5882	4 023,1432
Catégorie A Cap couverte en NOK	84	1 165,8308	1 336,6337	1 270,4417
Catégorie A Cap couverte en SEK	113	1 180,1092	1 366,3813	1 303,5289
Catégorie A Cap couverte en USD	5 152	140,0533	158,8391	150,8965
Catégorie A Dis	2 107 966	83,6374	102,8975	102,7822
Catégorie A Dis couverte en USD	41 899	113,6421	136,6592	135,3790
Catégorie AX Dis couverte en USD	2 240	113,3805	136,0815	134,9129
Catégorie B Cap	126 171	134,5126	156,9209	150,9141
Catégorie B Dis	113 800	81,7759	101,1250	101,5221
Catégorie C Cap	1 033 188	146,2090	168,8666	160,7869
Catégorie C Cap couverte en USD	42 349	159,3101	179,7457	169,8680
Catégorie C Dis	845 528	88,0483	107,7831	107,1240
Catégorie I Cap	55 928	157,5738	180,6659	170,7700
Catégorie IZ Cap	3 899 596	148,3600	170,9597	162,3963
Catégorie IZ Dis QV	576 346	88,9480	108,6333	107,7176
Actif net total en EUR		**1 259 338 137**	**1 530 990 539**	**1 343 287 379**
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond *				
Catégorie A Cap	–	–	120,6008	120,2959
Catégorie A Cap couverte en CHF	–	–	104,2960	105,2092
Catégorie A Cap couverte en EUR	–	–	107,3069	108,0130
Catégorie A Dis	–	–	102,8128	102,6690
Catégorie A Dis couverte en CHF	–	–	91,8076	92,7124
Catégorie A Dis couverte en EUR	–	–	94,2835	95,0111
Catégorie C Cap couverte en CHF	–	–	109,6005	109,7878
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	112,7639	112,6954
Catégorie E Cap couverte en CHF	–	–	111,9561	111,8155
Catégorie E Cap couverte en EUR	–	–	115,1738	114,7680
Catégorie I Cap	–	–	133,4504	131,2164
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	–	–	106,0660	105,8443
Actif net total en USD		**–**	**13 468 668**	**16 065 144**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Catégorie A Cap	457 520	153,2451	188,8733	195,2259
Catégorie A Cap couverte en CHF	115 019	129,3694	164,1678	171,7906
Catégorie A Cap couverte en EUR	552 737	129,8764	164,3389	171,5888
Catégorie A Cap couverte en GBP	3 839	150,3772	187,4960	194,5526
Catégorie A Cap couverte en SEK	812	1 196,5140	1 507,6773	1 569,7249
Catégorie A Dis couverte en EUR	169 295	96,4110	123,8302	131,2613
Catégorie A1 Cap	234 676	145,0046	179,4308	186,2044
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	45 153	122,9118	156,1403	163,7000
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	29 093	91,2268	117,6299	125,2129
Catégorie B Cap	215 966	142,2853	176,2430	183,0770
Catégorie B Cap couverte en EUR	278 606	120,6558	153,4394	161,0241
Catégorie B Dis couverte en EUR	182 553	89,4992	115,5288	123,0929
Catégorie C Cap	954 075	167,5616	205,1751	210,6938
Catégorie C Cap couverte en CHF	160 737	139,9474	176,4400	183,4121
Catégorie C Cap couverte en EUR	685 567	142,1926	178,7276	185,3980
Catégorie C Cap couverte en GBP	6 448	162,5009	201,3262	207,5053
Catégorie C Cap couverte en SEK	3 675	1 236,0705	1 557,4146	1 611,2226
Catégorie C Dis	535 873	157,7214	193,9397	199,7961
Catégorie C Dis couverte en EUR	553 213	131,5914	166,1037	172,9024
Catégorie C Dis couverte en GBP	21 348	137,8500	171,4664	177,3311
Catégorie I Cap	299 619	193,3880	234,7329	238,9234
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 898 441	156,5274	195,5632	201,4553
Catégorie I Cap couverte en EUR	507 740	164,0463	204,3586	210,0626
Catégorie I Cap couverte en GBP	49	167,7444	205,9143	210,2786
Catégorie IZ Cap	2 415	82,4833	100,7292	103,1739
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	1 356 534	144,8933	181,6320	187,8793
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	338	142,3828	179,2265	186,0293
Catégorie Z Cap	106 180	168,6893	206,3054	211,6208
Catégorie Z Cap couverte en CHF	82 110	140,7261	177,2207	183,9691
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 049	143,6118	180,3101	186,8709
Catégorie Z Dis couverte en EUR	8 272	127,7647	162,7987	171,2590
Actif net total en USD		**1 473 893 947**	**2 560 511 534**	**2 603 712 151**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Catégorie A Cap	17 226 442	11,2962	13,3981	13,5426
Catégorie A Cap couverte en AUD	13 556	162,6098	194,7734	197,3995
Catégorie A Cap couverte en EUR	505 301	144,3720	175,1475	178,6674
Catégorie A Dis	18 185 069	4,9537	6,0619	6,2822
Catégorie A Dis couverte en EUR	885 804	78,4852	98,1184	103,1759
Catégorie A Dis HKD MV	59 156	872,7934	1 068,0697	1 100,4659
Catégorie A Dis couverte en RMB	162 788	542,4835	664,2469	691,1487
Catégorie A Dis couverte en SGD	323 368	10,2500	12,5997	13,0746
Catégorie A1 Cap	4 823 132	10,3272	12,3037	12,4928
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	68 382	131,8467	160,6707	164,6432
Catégorie A1 Dis	2 558 919	6,6302	8,1500	8,4843
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	29 092	100,7221	124,3534	129,5048
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	37 422	93,8260	117,8278	124,4624
Catégorie B Cap	2 279 781	9,9231	11,8281	12,0160
Catégorie B Cap couverte en EUR	275 352	131,0517	159,7478	163,7893
Catégorie B Dis	2 842 023	4,7676	5,8692	6,1143
Catégorie B Dis couverte en EUR	218 107	93,2485	117,1570	123,8204
Catégorie C Cap	28 529 325	12,6834	14,9835	15,0849
Catégorie C Cap couverte en EUR	516 900	154,2674	186,3854	189,3868
Catégorie C Cap couverte en GBP	54 109	90,5095	–	–
Catégorie C Dis	6 860 527	5,6667	6,9129	7,1368
Catégorie C Dis couverte en EUR	86 333	110,6660	138,1697	144,1601
Catégorie I Cap	34 586 826	14,3886	16,8990	16,9145
Catégorie I Cap couverte en CHF	254 962	83,6209	100,8396	102,0718
Catégorie I Cap couverte en EUR	270 206	164,8073	197,9207	199,8737
Catégorie I Cap couverte en GBP	522	149,7056	177,2249	177,4534
Catégorie I Dis	168	11,0092	13,3445	13,6890
Catégorie IZ Cap	110	12,7522	15,0462	15,1181
Catégorie Z Cap	75 692	12,7773	15,0825	15,1751
Catégorie Z Cap couverte en EUR	148	154,4793	187,0610	189,9349
Catégorie Z Dis	1 358 115	5,8649	7,1432	7,3683
Catégorie Z Dis couverte en AUD	717	107,2038	131,2374	135,3749
Catégorie Z Dis couverte en SGD	–	–	13,1080	13,5369
Actif net total en USD		**1 717 844 666**	**2 517 547 258**	**2 744 111 304**
Schroder ISF Global Credit High Income				
Catégorie A Cap	5 783	129,9542	149,8325	146,3917
Catégorie A Cap couverte en EUR	29 405	111,0090	131,0248	129,1556
Catégorie A Cap couverte en SEK	128	1 153,3833	1 355,7495	1 331,3123
Catégorie A Dis	38 616	66,4453	81,2312	83,9679
Catégorie A Dis couverte en EUR	347 414	62,4077	77,4403	80,2756
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	116	657,7148	808,3590	838,4065
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	23 056	377,3831	423,0886	416,4326
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	56 843	61,0922	76,1925	79,3800
Catégorie B Dis	6 396	63,8640	78,4633	81,5108
Catégorie B Dis couverte en EUR	184 265	59,1664	73,7954	76,8851
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 162	117,2888	137,3951	134,5211
Catégorie I Cap	3 004	151,6957	172,4354	166,0500
Catégorie IZ Cap	10	148,7687	170,0950	164,7438
Actif net total en USD		**48 290 111**	**80 153 494**	**59 451 801**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Credit Income				
Catégorie A Cap	1 644 361	113,6165	130,1331	128,9167
Catégorie A Cap couverte en AUD	85 259	140,4543	162,3537	161,2957
Catégorie A Cap couverte en CHF	7 118	100,1780	117,8069	118,0039
Catégorie A Cap couverte en CZK	10 061	2 626,1821	2 905,1560	2 870,6606
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 116 894	98,7138	115,6553	115,5843
Catégorie A Cap couverte en GBP	27 612	97,6186	112,7733	111,9601
Catégorie A Cap HKD	817	88,6838	101,5982	–
Catégorie A Cap couverte en HKD	20 778	87,6544	100,9287	–
Catégorie A Cap couverte en SGD	65 724	140,9897	162,0624	160,6840
Catégorie A Dis	9 801 929	83,9304	100,8184	104,6991
Catégorie A Dis couverte en AUD	1 114 513	116,2696	140,3589	145,8595
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	564	80,5826	98,4302	–
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 298 465	80,2471	97,0258	99,9331
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1 286	81,2220	98,5703	–
Catégorie A Dis couverte en GBP	661 044	81,9592	98,6222	101,9127
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	106	82,4846	99,0629	–
Catégorie A Dis HKD	1 729 692	676,0075	812,0855	838,4339
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	826	82,7587	99,0645	–
Catégorie A Dis MV	38 935	88,8888	105,7690	107,7176
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	511 460	342,1736	395,7038	407,0251
Catégorie A Dis couverte en RMB	829 433	588,5050	708,5295	735,2773
Catégorie A Dis couverte en SGD	1 247 301	116,5878	140,0191	144,8748
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	23 679	82,9843	99,1257	–
Catégorie A Dis couverte en ZAR	30 195	1 273,8609	1 537,7244	1 592,5466
Catégorie A1 Cap	188 147	111,4748	128,3180	127,7566
Catégorie A1 Dis	107	81,9687	98,0363	100,3597
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	697 042	84,1535	103,6220	108,1161
Catégorie A1 Dis MF1	864 547	82,3241	99,3844	103,7355
Catégorie B Cap couverte en EUR	203 470	95,7487	112,7323	113,2412
Catégorie B Dis couverte en EUR	389 387	77,8617	94,5943	97,9229
Catégorie C Cap	1 857 640	110,5597	125,8136	123,8387
Catégorie C Cap couverte en CHF	50 095	103,4853	120,9280	120,3459
Catégorie C Cap EUR	43 660	122,8384	131,4091	119,4964
Catégorie C Cap couverte en EUR	434 846	99,1625	115,4062	114,5998
Catégorie C Cap couverte en SGD	24 138	144,9690	165,5453	163,0925
Catégorie C Dis	1 975 583	87,3040	104,1948	107,5072
Catégorie C Dis couverte en EUR	177 930	83,4380	100,2330	102,5675
Catégorie C Dis couverte en GBP	59 268	85,2022	101,9154	104,6349
Catégorie C Dis couverte en SGD	4 728	119,9427	143,0988	147,0774
Catégorie I Cap	21 763	121,5893	137,4288	134,3338
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	113,5111	111,9120
Catégorie I Cap couverte en GBP	–	–	117,2395	114,8121
Catégorie I Dis	36 572	91,1882	108,0927	110,7621
Catégorie I Dis couverte en EUR	831 378	87,1933	103,9962	105,6618
Catégorie I Dis couverte en GBP	97 939	89,0198	105,6751	107,7308
Catégorie IZ Cap	896 491	111,0309	126,1851	124,0300
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	294 114	99,6518	115,8230	114,8190
Catégorie U Cap	66 047	108,9328	126,0185	126,0899
Catégorie U Dis	895 406	80,3986	97,7078	102,5322
Catégorie U Dis couverte en AUD	87 359	111,1386	135,8239	142,5784
Catégorie U Dis couverte en ZAR	91 638	1 213,2181	1 481,7803	1 549,4753

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Credit Income (suite)				
Catégorie Y Cap	112 090	89,5040	101,6615	–
Catégorie Y Cap couverte en CHF	5 992	86,3093	100,5996	–
Catégorie Y Cap couverte en EUR	27 883	86,9724	101,0660	–
Catégorie Y Cap couverte en GBP	344	88,6837	101,5636	–
Catégorie Y Cap couverte en HKD	780	88,8195	101,3873	–
Catégorie Y Cap couverte en SGD	2 099	89,2028	101,6518	–
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	106	81,7689	99,0339	–
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	2 357	82,1632	99,1768	–
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	9 031	83,7351	99,6694	–
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	826	84,0810	99,6989	–
Catégorie Y Dis M	4 760	82,2198	98,1028	–
Catégorie Y Dis MV	134 286	84,5671	99,7848	–
Catégorie Y Dis couverte en SGD	38 126	84,2491	99,7652	–
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	9 908	82,5085	98,2340	–
Actif net total en USD		**3 013 418 730**	**4 839 415 008**	**4 700 387 103**
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration				
Catégorie A Cap	92 065	95,6317	106,7682	105,8223
Catégorie A Cap couverte en AUD	100	156,4914	172,6774	170,2302
Catégorie A Cap couverte en JPY	120	9 589,6750	10 732,0658	10 593,9266
Catégorie A Cap couverte en SGD	107	138,8940	152,2586	149,6897
Catégorie A Cap couverte en USD	88 471	94,7973	103,6157	101,8233
Catégorie A Dis	4 555	88,7511	102,3704	103,4135
Catégorie A Dis couverte en JPY	129	8 904,6323	10 303,3467	10 364,0405
Catégorie A Dis couverte en USD	30 251	93,6470	105,7052	104,9608
Catégorie A1 Cap couverte en USD	16 794	93,8011	103,0645	101,7932
Catégorie B Cap	13 163	94,0807	105,5598	105,1588
Catégorie B Dis	44 830	87,3939	101,3107	102,8860
Catégorie C Cap	29 115	97,6120	108,2165	106,5080
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 663	99,9874	109,2984	106,9537
Catégorie C Cap couverte en JPY	120	9 793,5064	10 882,3132	10 670,0441
Catégorie C Cap couverte en USD	119 595	101,9199	110,6478	108,0874
Catégorie C Dis	16	90,7816	103,9313	104,1900
Catégorie I Cap	599 794	99,1746	109,3701	107,0592
Catégorie I Cap couverte en GBP	80	101,7722	110,6275	107,6174
Catégorie I Cap couverte en JPY	120	9 970,2960	11 012,0284	10 733,5316
Catégorie I Dis	16	92,2017	105,0090	104,7523
Actif net total en EUR		**100 585 954**	**140 258 475**	**82 403 527**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global High Yield				
Catégorie A Cap	1 190 420	46,9730	53,5570	51,4295
Catégorie A Cap EUR	26 018	53,7416	57,6014	51,1100
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 063 566	38,4782	44,8631	43,4794
Catégorie A Cap couverte en NOK	73	1 473,1188	1 697,5200	1 632,6918
Catégorie A Cap couverte en SEK	4 896	1 392,3975	1 617,5890	1 562,6783
Catégorie A Dis	4 044 879	16,0884	19,2617	19,3252
Catégorie A Dis couverte en AUD	14 166	90,2951	108,7133	109,2171
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	3 128	84,4808	105,8365	108,8021
Catégorie A Dis couverte en EUR	777 081	20,8035	25,6621	26,0491
Catégorie A Dis HKD	128 271	267,8724	320,7330	319,9209
Catégorie A Dis MF	247 118	15,1199	18,8383	19,2736
Catégorie A Dis couverte en SGD	268 083	35,7114	42,9221	43,1028
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	42 720	236,5996	296,4896	302,5196
Catégorie A1 Cap	655 498	43,3604	49,6611	47,9039
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	50 295	163,2999	191,3616	186,2498
Catégorie A1 Dis	3 020 310	19,1209	23,2576	23,8249
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	48 241	84,5165	103,4192	106,0721
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	57 162	88,7596	110,0257	112,2001
Catégorie B Cap	389 414	42,8449	49,0956	47,3799
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 137 740	35,0040	41,0336	39,9602
Catégorie B Dis	147 667	20,0227	24,2536	24,5000
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 490 830	18,3194	22,7191	23,1795
Catégorie C Cap	4 173 409	51,6984	58,6509	56,0408
Catégorie C Cap EUR	46 913	55,1898	58,8606	51,9682
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 690 119	42,1025	48,8581	47,0935
Catégorie C Cap couverte en SEK	11 095	1 442,4089	1 665,7544	1 600,1215
Catégorie C Dis	993 232	36,5973	44,0941	44,7448
Catégorie C Dis EUR	42	42,3118	47,6712	44,0391
Catégorie C Dis couverte en GBP	202 513	96,8174	117,2669	117,6697
Catégorie I Cap	13 855 142	59,2632	66,7455	63,3075
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 086 088	49,1094	56,7409	54,4140
Catégorie I Cap couverte en EUR	2 393 770	48,3084	55,6417	53,2407
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 068	235,1812	267,1440	254,0154
Catégorie I Dis	54	37,5369	44,6879	44,3749
Catégorie IZ Cap	29	51,9436	58,8427	56,1478
Catégorie S Dis	60	32,6321	39,0329	38,9152
Catégorie U Cap	55 300	45,3844	52,1719	50,5159
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	17 613	81,4210	103,0232	106,6128
Catégorie U Dis MF	742 916	14,4956	18,2398	18,8505
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	199 838	227,8010	288,3102	297,4245
Actif net total en USD		**1 770 837 044**	**2 572 547 814**	**2 609 000 761**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Catégorie A Cap	49 968	96,4140	118,6670	120,9185
Catégorie A Cap couverte en CHF	332	88,7608	–	–
Catégorie A Cap couverte en USD	2 531	91,0694	–	–
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	190	88,4994	–	–
Catégorie A Dis QV	5 672	88,8413	–	–
Catégorie A Dis couverte en USD QV	4 841	90,7871	–	–
Catégorie B Cap	5 237	94,7928	117,2566	120,0722
Catégorie C Cap	600 107	99,1767	121,2159	122,6431
Catégorie C Cap couverte en CHF	3 908	89,2430	–	–
Catégorie C Cap couverte en USD	15	82,3162	98,0547	–
Catégorie E Cap	313 308	100,3672	122,3038	123,3689
Catégorie E Cap couverte en CHF	1 692	89,4558	–	–
Catégorie I Cap	1 511 196	102,1800	123,9762	124,5140
Catégorie I Cap couverte en USD	54 992	92,0950	–	–
Catégorie IZ Cap	15	99,8467	121,8160	123,0113
Catégorie Z Cap	15	102,2507	–	–
Catégorie Z Cap couverte en CHF	100	94,3025	115,8187	117,5178
Actif net total en EUR		**257 136 790**	**369 158 830**	**258 405 948**
Schroder ISF Securitised Credit				
Catégorie A Cap	138 431	104,4104	105,7080	104,7276
Catégorie A Dis	1 082	91,9048	95,6560	96,2640
Catégorie A1 Cap	109 386	101,8180	103,6039	103,1600
Catégorie A1 Dis QV	665	90,6517	94,8269	95,9029
Catégorie C Cap	455 914	106,8889	107,7916	106,3637
Catégorie C Cap couverte en EUR	341 813	95,9351	98,6915	98,2537
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 978	101,2465	102,5746	101,5489
Catégorie C Dis	27 343	94,1650	97,6317	97,7679
Catégorie C Dis couverte en GBP	651	89,1128	92,8836	93,3422
Catégorie E Cap	2 590	107,6837	108,3900	106,7993
Catégorie I Cap	1 550 546	109,4800	109,9246	108,0046
Catégorie I Cap couverte en AUD	382 349	100,9670	101,7875	100,2399
Catégorie I Cap couverte en EUR	487 045	98,3368	100,7238	99,7836
Catégorie I Cap couverte en GBP	3 435 267	103,9013	104,8470	103,2179
Catégorie I Dis	199	96,4106	99,5180	99,3192
Catégorie I Dis couverte en EUR	146	86,4590	91,1025	91,7750
Catégorie I Dis couverte en GBP	2 849 605	91,3592	94,8163	94,8299
Catégorie IZ Cap	15	107,2673	108,1460	106,6827
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	138 195	96,4247	99,0977	98,5560
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	1 534 973	101,8918	103,1559	101,9155
Catégorie IZ Dis	17	94,3896	97,8302	98,0369
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	114	84,8933	89,6944	90,6162
Actif net total en USD		**1 306 532 004**	**3 758 528 899**	**2 639 494 970**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond				
Catégorie A Cap	48 318	106,1531	111,8161	113,7530
Catégorie A Cap couverte en USD	55 395	122,6508	126,7471	127,8986
Catégorie A Dis	22 728	83,0790	88,0399	90,9149
Catégorie B Cap	17 650	101,1301	107,0689	109,4651
Catégorie B Dis	36 368	79,1558	84,3056	87,4966
Catégorie C Cap	74 578	110,7681	116,3488	118,0021
Catégorie C Cap couverte en USD	45	128,1996	132,2696	133,0333
Catégorie E Cap	100	113,2772	118,9260	120,5571
Catégorie E Cap couverte en USD	15	134,1262	138,0274	136,1757
Catégorie I Cap	100	118,2071	123,6015	124,7852
Catégorie I Cap couverte en USD	15	136,6272	140,0591	140,2706
Catégorie IZ Cap couverte en USD	12	129,2624	132,8189	133,3307
Actif net total en EUR		**26 343 366**	**31 438 169**	**31 255 486**
Schroder ISF Social Impact Credit				
Catégorie A Cap	15	88,4860	99,6813	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	86,3494	99,5096	–
Catégorie A Dis SV	16	84,8227	99,4440	–
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	85,7562	99,4242	–
Catégorie C Cap	15	88,8300	99,7220	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	86,7455	99,5650	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	88,1054	99,6477	–
Catégorie E Cap	15	89,0873	99,7560	–
Catégorie I Cap	202 736	89,4157	99,8008	–
Catégorie IZ Cap	15	88,8700	99,7320	–
Actif net total en USD		**18 172 676**	**20 016 477**	**–**
Schroder ISF Strategic Bond				
Catégorie A Cap	211 379	140,5818	148,5189	149,5107
Catégorie A Cap couverte en CHF	5 505	83,2004	89,9875	91,5797
Catégorie A Cap couverte en EUR	160 755	116,6384	125,7637	127,7297
Catégorie A Cap couverte en SEK	506	953,0093	1 020,8372	1 035,6080
Catégorie A Dis	14 093	80,4960	86,4951	88,7362
Catégorie A Dis couverte en EUR	92 026	82,4444	90,4786	93,6862
Catégorie A Dis couverte en GBP	12 247	84,6595	91,4397	94,1622
Catégorie A1 Cap	22 475	129,6285	137,5598	139,0916
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	63 200	107,5735	116,5273	118,8787
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	33 455	77,0998	84,9804	88,4015
Catégorie B Cap	58 799	128,3369	136,2552	137,8481
Catégorie B Cap couverte en EUR	116 379	106,5143	115,3817	117,7673
Catégorie B Dis couverte en EUR	118 772	76,4227	84,2802	87,7205
Catégorie C Cap	104 907	153,9570	161,8355	162,1003
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 673	87,0883	93,6893	94,8797
Catégorie C Cap couverte en EUR	390 515	127,8445	137,1352	138,5798
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 315	139,7444	147,5556	148,1758
Catégorie C Dis	1 701	97,6261	104,4196	106,6367
Catégorie C Dis couverte en EUR	78	114,1947	124,6983	128,4712
Catégorie I Cap	365 123	176,1159	183,7787	182,7278
Catégorie I Cap couverte en EUR	191	146,0631	155,4532	155,7002
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 544 598	154,2993	161,7059	161,1563
Catégorie IZ Cap	9	154,8754	162,3855	162,5378
Actif net total en USD		**526 041 301**	**663 812 228**	**854 038 660**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Strategic Credit				
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 695 666	109,3684	120,9596	118,1163
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 228 152	85,7911	97,3339	97,4538
Catégorie A Dis couverte en USD	1 327	94,4173	105,2357	105,0204
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 155 983	104,7179	116,4222	114,2585
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 084 313	82,1433	93,6712	94,2673
Catégorie C Cap	233 374	123,1966	133,5300	128,8148
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 472 960	114,2753	125,7520	122,1834
Catégorie C Cap couverte en SEK	285 101	1 198,4783	1 312,7917	1 270,7633
Catégorie C Dis	998 087	82,7518	94,1595	94,6669
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	150 403	85,8539	99,5175	–
Catégorie C Dis EUR	963	78,1971	93,6993	87,9657
Catégorie C Dis couverte en EUR	257 240	76,8549	88,7371	89,8932
Catégorie C Dis couverte en USD	349 941	88,6693	100,2751	100,6688
Catégorie I Cap couverte en EUR	257 829	109,3918	119,4731	115,2148
Catégorie S Cap	16 760	116,1637	125,5271	120,7262
Catégorie S Dis	337 458	85,4684	96,9654	97,1837
Catégorie S Dis couverte en EUR	116 147	79,1746	91,1355	92,0274
Catégorie S Dis couverte en USD	30 730	90,0507	101,4635	101,5489
Actif net total en GBP		**852 178 081**	**952 558 474**	**1 038 151 655**
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Catégorie A Cap	292 281	91,7099	105,0551	104,7895
Catégorie A Cap couverte en PLN	10 697	390,1909	421,8545	417,8115
Catégorie A Dis SF	61 756	88,4954	103,4337	105,2740
Catégorie A1 Cap	5 703	90,3244	103,9889	104,2456
Catégorie B Cap	78 569	90,3135	103,9743	104,2310
Catégorie C Cap	3 386 380	92,8502	105,9415	105,2554
Catégorie C Dis AV	734 210	88,9329	104,0439	105,4247
Catégorie E Cap	918 895	102,1115	116,1384	115,0108
Catégorie I Cap	2 105 774	94,5035	107,1985	105,8660
Catégorie IZ Cap	1 229 896	93,1904	106,1849	105,3396
Catégorie X Cap	478 804	88,5006	100,7089	–
Actif net total en EUR		**870 315 811**	**566 622 472**	**139 658 054**

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2022	VL par action au 31 décembre 2021	VL par action au 31 décembre 2020
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit *				
Catégorie A Cap	86 202	108,5899	129,7022	130,0834
Catégorie A Cap couverte en CHF	165	95,7700	117,4467	119,1872
Catégorie A Cap couverte en EUR	729 794	94,7786	115,7811	117,1971
Catégorie A Cap couverte en NOK	104	860,6978	1 037,0830	1 041,4565
Catégorie A Cap couverte en SEK	162	817,4906	994,2514	1 003,1108
Catégorie A Dis	33 300	85,8197	106,1209	109,6946
Catégorie A Dis couverte en EUR	509 556	74,5732	94,4346	98,5941
Catégorie A1 Cap	96 395	105,9795	127,2139	128,2281
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	35 594	367,4840	426,1534	430,6717
Catégorie A1 Dis	25 439	84,0053	104,3968	108,4463
Catégorie B Cap couverte en EUR	107 602	92,9093	113,8513	115,5925
Catégorie B Dis couverte en EUR	86 846	73,8296	93,6931	98,0156
Catégorie C Cap	852 850	113,6885	134,8319	134,2984
Catégorie C Cap couverte en CHF	73	99,1925	120,8537	121,7746
Catégorie C Cap couverte en EUR	8 095	99,2121	120,4500	121,0877
Catégorie C Dis	20 002	89,9426	110,4339	113,3460
Catégorie C Dis couverte en EUR	737	78,1071	98,2410	101,8392
Catégorie I Cap couverte en EUR	13 872	104,1888	125,4410	125,1696
Catégorie I Cap couverte en GBP	535 741	88,9007	105,6631	104,6795
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	95	100,0105	121,1868	121,6337
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	100,7706	120,3930	119,9689
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	102	96,4219	–	–
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	2 175 398	79,4749	99,7944	103,3044
Actif net total en USD		**502 584 403**	**779 844 368**	**680 136 487**
Schroder ISF EURO Liquidity				
Catégorie A Cap	1 017 884	115,8353	116,4352	117,4418
Catégorie A1 Cap	68 401	110,5497	111,1228	112,0793
Catégorie B Cap	157 368	114,1293	114,7200	115,7089
Catégorie C Cap	903 261	121,6944	122,3024	123,3318
Catégorie I Cap	242 401	126,9671	127,3115	128,1025
Catégorie IZ Cap	12	121,6988	122,2996	123,3237
Actif net total en EUR		**284 128 977**	**202 003 196**	**196 715 093**
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Catégorie A Cap	1 676 204	111,2706	110,2781	110,5048
Catégorie A Cap EUR	334 295	122,6584	114,2765	105,8023
Catégorie A1 Cap	395 875	107,8119	106,8500	107,0696
Catégorie B Cap	391 194	110,5669	109,5801	109,8047
Catégorie B Cap EUR	43 355	122,6564	114,2738	105,7989
Catégorie C Cap	155 386	114,7890	113,7418	113,9529
Catégorie C Cap EUR	42 253	122,8635	114,4459	105,9362
Catégorie I Cap	721 625	120,1539	118,7894	118,7481
Catégorie IZ Cap	13	114,8092	113,7310	113,9128
Actif net total en USD		**431 954 228**	**368 935 521**	**492 660 002**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

La VL par action de chaque catégorie d'actions est indiquée dans la devise de la catégorie d'actions.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	5 227 540 071	2 170 830 092	150 102 067	691 570 969
Plus/(moins)-value latente	707 736 331	(227 079 742)	(3 950 393)	42 912 818
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	5 935 276 402	1 943 750 350	146 151 674	734 483 787
Liquidités en banque et auprès de courtiers	71 437 662	25 972 821	2 560 227	9 688 317
Créances sur souscriptions	4 902 467	4 158 618	11 561	196 984
Créances sur investissements vendus	–	986 376	–	–
Dividendes à recevoir	7 669 445	–	17 827	571 745
Remboursements d'impôts à recevoir	2 266 996	11 029 784	901 872	116 110
Plus-value latente sur contrats de change à terme	540 904	205 300	–	174 585
Autres actifs	553 554	647	–	850
ACTIF TOTAL	**6 022 647 430**	**1 986 103 896**	**149 643 161**	**745 232 378**
PASSIF				
Garanties à payer	373 874	435 231	–	147 622
À payer sur les rachats	3 631 624	4 917 481	16 089	484 625
À payer sur les investissements achetés	–	3 507 746	–	–
Commissions de gestion à payer	4 113 199	1 208 987	39 889	172 585
Moins-value latente sur contrats de change à terme	20 477	416 360	–	3 585
Autres passifs	28 083 974^	1 244 250	77 074	267 757
PASSIF TOTAL	**36 223 148**	**11 730 055**	**133 052**	**1 076 174**
ACTIF NET TOTAL	**5 986 424 282**	**1 974 373 841**	**149 510 109**	**744 156 204**

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	159 347 576	192 139 333 691	144 242 648	82 280 729
Plus/(moins)-value latente	7 735 401	12 637 145 869	28 867 438	(10 974 412)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	167 082 977	204 776 479 560	173 110 086	71 306 317
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 080 868	7 111 856 115	3 320 283	1 176 066
Garanties à recevoir	–	1 712 142 022	–	–
Créances sur souscriptions	42 102	98 505 685	23 033	79 107
Créances sur investissements vendus	–	8 811 826	–	–
Dividendes à recevoir	–	235 382 298	–	85 346
Remboursements d'impôts à recevoir	4 968	–	–	27 875
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	27 663 644	357	56 953
Autres actifs	–	819 262	–	233
ACTIF TOTAL	**168 210 915**	**213 971 660 412**	**176 453 759**	**72 731 897**
PASSIF				
Découverts bancaires	11 649	196	–	–
Garanties à payer	–	–	8 896	57 190
À payer sur les rachats	78 519	77 059 743	39 016	164 865
À payer sur les investissements achetés	–	3 336 243 866	–	–
Commissions de gestion à payer	163 001	141 324 789	152 637	58 999
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	12 545 098	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	1 708 280 366	3 678	1 493
Autres passifs	170 481	123 244 606	115 838	49 223
PASSIF TOTAL	**423 650**	**5 398 698 664**	**320 065**	**331 770**
ACTIF NET TOTAL	**167 787 265**	**208 572 961 748**	**176 133 694**	**72 400 127**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 041 426 032	754 903 254	209 697 673	971 706 499
Plus/(moins)-value latente	283 534 599	(131 406 886)	2 630 483	65 997 701
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	2 324 960 631	623 496 368	212 328 156	1 037 704 200
Liquidités en banque et auprès de courtiers	34 044 726	10 969 744	5 303 284	3 506 013
Créances sur souscriptions	1 150 481	880 815	91 647	387 884
Créances sur investissements vendus	–	8 968	–	169 946
Dividendes à recevoir	2 027 693	113 970	740 285	1 181 037
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	222 312	1 213 230
Plus-value latente sur contrats de change à terme	525 630	–	591 980	56 621
Autres actifs	2 981	3 636	533	9
ACTIF TOTAL	**2 362 712 142**	**635 473 501**	**219 278 197**	**1 044 218 940**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	–	16 754
Garanties à payer	538 845	–	596 783	54 989
À payer sur les rachats	1 161 439	21 028	569 926	295 235
À payer sur les investissements achetés	–	–	82 956	–
Commissions de gestion à payer	928 362	286 228	253 479	824 313
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	1 071 061	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	28 062	–	15 690	1 085
Autres passifs	903 323	258 595	202 464	557 559
PASSIF TOTAL	**3 560 031**	**565 851**	**2 792 359**	**1 749 935**
ACTIF NET TOTAL	**2 359 152 111**	**634 907 650**	**216 485 838**	**1 042 469 005**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	272 936 362	3 625 955 750	593 501 181	12 763 289
Plus/(moins)-value latente	(21 873 588)	730 191 907	(44 813 914)	(1 276 619)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	251 062 774	4 356 147 657	548 687 267	11 486 670
Liquidités en banque et auprès de courtiers	9 227 429	31 411 318	14 366 070	542 366
Créances sur souscriptions	1 364	3 229 063	1 161 401	397
Créances sur investissements vendus	–	–	222	6 810
Dividendes à recevoir	494 157	4 481 427	535 055	5 828
Remboursements d'impôts à recevoir	232 559	4 092 609	–	2 280
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	433 201	–	1 810
Autres actifs	–	5 798	122 184	–
ACTIF TOTAL	**261 018 283**	**4 399 801 073**	**564 872 199**	**12 046 161**
PASSIF				
Garanties à payer	–	461 514	–	4 554
À payer sur les rachats	53 915	5 534 619	2 434 553	–
À payer sur les investissements achetés	–	–	1 067 051	–
Commissions de gestion à payer	17 292	3 383 641	508 076	5 382
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	11 887	–	81
Autres passifs	1 712 085^	11 546 233^	4 266 216^	10 146
PASSIF TOTAL	**1 783 292**	**20 937 894**	**8 275 896**	**20 163**
ACTIF NET TOTAL	**259 234 991**	**4 378 863 179**	**556 596 303**	**12 025 998**

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Digital Infrastructure USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	5 062 081 904	79 111 316	1 924 583 471	63 464 277
(Moins-value) non réalisée	(1 194 397 672)	(12 697 765)	(403 747 040)	(18 888 917)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	3 867 684 232	66 413 551	1 520 836 431	44 575 360
Liquidités en banque et auprès de courtiers	92 359 963	5 548 221	10 120 601	2 436 924
Créances sur souscriptions	2 144 559	–	3 656 355	146
Créances sur investissements vendus	–	361 009	4 602 315	13 848
Dividendes à recevoir	–	–	368 633	77 454
Plus-value latente sur contrats de change à terme	17 878	–	472 807	91
Autres actifs	122	24 267	1 341	83
ACTIF TOTAL	**3 962 206 754**	**72 347 048**	**1 540 058 483**	**47 103 906**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	–	154
Garanties à payer	31 056	–	190 975	8 829
À payer sur les rachats	1 529 165	5 445 621	1 182 282	20 509
Commissions de gestion à payer	3 054 749	11 839	1 369 312	4 582
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 150	–	13 437	4
Autres passifs	1 797 927	45 606	800 059	69 168
PASSIF TOTAL	**6 414 047**	**5 503 066**	**3 556 065**	**103 246**
ACTIF NET TOTAL	**3 955 792 707**	**66 843 982**	**1 536 502 418**	**47 000 660**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe * EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	5 778 654 344	228 080 450	3 964 882 379	216 551 421
Plus/(moins)-value latente	(551 759 265)	7 626 889	115 385 572	(35 558 549)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	5 226 895 079	235 707 339	4 080 267 951	180 992 872
Liquidités en banque et auprès de courtiers	118 644 631	6 493 140	134 084 525	5 705 205
Garanties à recevoir	78 562	–	–	–
Créances sur souscriptions	1 602 871	375 861	23 467 388	–
Créances sur investissements vendus	–	–	315 595	231 246
Dividendes à recevoir	5 469 123	5 037	10 713 198	755 681
Remboursements d'impôts à recevoir	2 893 378	1 773 314	3 308 555	150 874
Plus-value latente sur contrats de change à terme	86 397	–	80 349	–
Autres actifs	334 431	136	30 154	3 476
ACTIF TOTAL	**5 356 004 472**	**244 354 827**	**4 252 267 715**	**187 839 354**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	1 237	–
Garanties à payer	–	–	100 747	–
À payer sur les rachats	1 910 955	363 742	2 055 006	–
À payer sur les investissements achetés	–	–	16 127 855	–
Commissions de gestion à payer	4 514 059	243 137	1 833 061	14 141
Moins-value latente sur contrats de change à terme	13 966	–	2 005	–
Autres passifs	29 377 353^	260 309	1 748 640	64 009
PASSIF TOTAL	**35 816 333**	**867 188**	**21 868 551**	**78 150**
ACTIF NET TOTAL	**5 320 188 139**	**243 487 639**	**4 230 399 164**	**187 761 204**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	47 941 471	59 863 433	241 293 647	21 297 061
Plus/(moins)-value latente	(4 339 858)	(7 711 132)	(9 359 625)	4 246 825
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	43 601 613	52 152 301	231 934 022	25 543 886
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 593 829	3 626 391	5 069 273	2 709 661
Garanties à recevoir	–	–	–	8 721
Créances sur souscriptions	–	29 832	82 313	152
Dividendes à recevoir	22 696	188 638	72 240	–
Remboursements d'impôts à recevoir	5 429	54 571	1 004 620	145 339
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	40	5 776	96
Autres actifs	–	3	53	77
ACTIF TOTAL	**46 223 567**	**56 051 776**	**238 168 297**	**28 407 932**
PASSIF				
À payer aux courtiers	–	7	–	–
Garanties à payer	–	6 916	29 091	–
À payer sur les rachats	–	3 690	123 463	157 705
À payer sur les investissements achetés	–	–	433 911	–
Commissions de gestion à payer	835	19 421	288 076	10 728
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	1 185 764	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	8 853
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	3 624	65 383	1 883
Autres passifs	29 269	22 821	314 451	22 461
PASSIF TOTAL	**30 104**	**56 479**	**2 440 139**	**201 630**
ACTIF NET TOTAL	**46 193 463**	**55 995 297**	**235 728 158**	**28 206 302**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Sustainable Value EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	90 614 346	324 465 508	70 422 077	72 976 487
Plus/(moins)-value latente	(21 646 794)	82 073 993	(1 731 279)	(9 043 199)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	68 967 552	406 539 501	68 690 798	63 933 288
Liquidités en banque et auprès de courtiers	678 275	9 119 561	1 306 217	3 126 472
Créances sur souscriptions	17 686	83 323	3 758	85 285
Dividendes à recevoir	45 262	934 677	7 962	92 280
Remboursements d'impôts à recevoir	107 692	525 937	421 579	101 657
Plus-value latente sur contrats de change à terme	263	–	168	78 832
Autres actifs	26	–	1	246
ACTIF TOTAL	**69 816 756**	**417 202 999**	**70 430 483**	**67 418 060**
PASSIF				
Garanties à payer	1 496	–	1 371	70 278
À payer sur les rachats	81 530	405 747	39 597	17 085
Commissions de gestion à payer	82 638	327 520	15 015	81 122
Moins-value latente sur contrats de change à terme	8 710	–	7 679	57 697
Autres passifs	76 109	253 580	26 655	69 846
PASSIF TOTAL	**250 483**	**986 847**	**90 317**	**296 028**
ACTIF NET TOTAL	**69 566 273**	**416 216 152**	**70 340 166**	**67 122 032**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	452 713 397	349 788 440	755 797 562	3 368 943 538
(Moins-value) non réalisée	(31 941 353)	(16 251 321)	(103 853 184)	(181 472 141)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	420 772 044	333 537 119	651 944 378	3 187 471 397
Liquidités en banque et auprès de courtiers	25 060 690	27 776 257	14 200 306	104 093 487
Garanties à recevoir	6 372	–	–	–
Créances sur souscriptions	354 078	1 019 775	1 225 495	1 605 328
Créances sur investissements vendus	–	9 397 694	362 094	–
Dividendes à recevoir	208 942	228 276	1 356 393	3 531 874
Remboursements d'impôts à recevoir	215 360	288 186	151 088	891 719
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 443	33 963	295 946	1 932 313
Autres actifs	–	1 413	1 204	3 043
ACTIF TOTAL	**446 621 929**	**372 282 683**	**669 536 904**	**3 299 529 161**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	104	–	–
Garanties à payer	–	36 230	329 181	1 997 117
À payer sur les rachats	440 393	1 315 763	313 435	1 012 501
À payer sur les investissements achetés	–	50 957	365 254	–
Commissions de gestion à payer	206 577	354 649	310 005	3 197 981
Moins-value latente sur contrats de change à terme	301	633	19 127	76 847
Autres passifs	200 363	481 905	280 913	1 841 534
PASSIF TOTAL	**847 634**	**2 240 241**	**1 617 915**	**8 125 980**
ACTIF NET TOTAL	**445 774 295**	**370 042 442**	**667 918 989**	**3 291 403 181**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	40 514 843	392 495 953	1 248 535 054	1 351 245 360
Plus/(moins)-value latente	(4 406 736)	(33 864 185)	(134 779 025)	55 933 284
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	36 108 107	358 631 768	1 113 756 029	1 407 178 644
Liquidités en banque et auprès de courtiers	511 200	11 672 283	16 617 206	76 023 117
Créances sur souscriptions	158	67 826	651 290	4 796 116
Créances sur investissements vendus	39 266	–	1 254 424	–
Dividendes à recevoir	19 612	258 202	1 487 127	5 053 729
Remboursements d'impôts à recevoir	6 544	34 409	671 555	1 497 393
Plus-value latente sur contrats de change à terme	237	49 713	1 343 483	183 818
Autres actifs	32	4	1 834	3 266
ACTIF TOTAL	**36 685 156**	**370 714 205**	**1 135 782 948**	**1 494 736 083**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	98 279	–
Garanties à payer	5 660	53 155	1 252 887	174 743
À payer sur les rachats	–	542 968	1 524 319	635 098
Commissions de gestion à payer	94	190 847	889 984	1 130 897
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	5 062 865	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	89	3 691	29 063	2 888
Autres passifs	16 052	144 347	927 052	739 038
PASSIF TOTAL	**21 895**	**935 008**	**9 784 449**	**2 682 664**
ACTIF NET TOTAL	**36 663 261**	**369 779 197**	**1 125 998 499**	**1 492 053 419**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	132 090 931	363 017 438	1 807 997 275	305 437 616
Plus/(moins)-value latente	1 206 882	69 243 683	(169 688 326)	(36 069 487)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	133 297 813	432 261 121	1 638 308 949	269 368 129
Liquidités en banque et auprès de courtiers	3 685 685	31 005 518	165 082 491	5 368 269
Créances sur souscriptions	1 001	668 848	8 020 415	218 922
Créances sur investissements vendus	–	3 451	8 449	555 961
Dividendes à recevoir	324 651	99 347	1 914 452	344 066
Remboursements d'impôts à recevoir	89 973	564 001	476 560	153 347
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	41 313	1 716 538	100 390
Autres actifs	1 300	1 484	3 806	10 901
ACTIF TOTAL	**137 400 423**	**464 645 083**	**1 815 531 660**	**276 119 985**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	–	162 422
Garanties à payer	–	46 984	2 773 244	79 584
À payer sur les rachats	18 392	2 138 337	1 108 297	2 607 203
À payer sur les investissements achetés	–	–	3 071 143	–
Commissions de gestion à payer	33 020	438 055	1 478 820	280 126
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	2 025	1 179 551	3 884
Autres passifs	488 369^	275 381	974 513	247 575
PASSIF TOTAL	**539 781**	**2 900 782**	**10 585 568**	**3 380 794**
ACTIF NET TOTAL	**136 860 642**	**461 744 301**	**1 804 946 092**	**272 739 191**

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	366 638 789	612 539 102	294 337 232	325 519 688
(Moins-value) non réalisée	(25 893 328)	(67 877 219)	(25 524 269)	(36 621 451)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	340 745 461	544 661 883	268 812 963	288 898 237
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 914 926	19 071 024	8 984 549	12 497 483
Garanties à recevoir	1 960 000	–	–	–
Créances sur souscriptions	2 517 874	1 450 770	139 425	5 047
Dividendes à recevoir	45 813	715 807	157 066	169 603
Remboursements d'impôts à recevoir	–	148 211	57 743	99 111
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	182 529	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 597 299	4 307	–	7 971
Autres actifs	8 536	604	135	7
ACTIF TOTAL	**349 972 438**	**566 052 606**	**278 151 881**	**301 677 459**
PASSIF				
Garanties à payer	1 956 495	10 182	–	14 151
À payer sur les rachats	1 671 442	234 693	122 266	–
À payer sur les investissements achetés	138 515	–	–	–
Commissions de gestion à payer	312 268	269 820	58 224	89 816
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 019 635	161 067	–	70 840
Autres passifs	223 544	247 954	98 848	134 539
PASSIF TOTAL	**6 321 899**	**923 716**	**279 338**	**309 346**
ACTIF NET TOTAL	**343 650 539**	**565 128 890**	**277 872 543**	**301 368 113**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	3 387 373 147	23 741 437	3 288 180 013	397 764 109
(Moins-value) non réalisée	(142 082 474)	(871 772)	(709 942 591)	(6 266 072)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	3 245 290 673	22 869 665	2 578 237 422	391 498 037
Liquidités en banque et auprès de courtiers	120 348 722	820 264	43 894 832	10 578 971
Créances sur souscriptions	3 321 210	23 890	2 622 469	151 153
Créances sur investissements vendus	–	–	–	26 813
Dividendes à recevoir	1 187 572	25 459	1 728 785	208 835
Remboursements d'impôts à recevoir	760 653	324	1 392 820	2 037
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 163 272	39	–	130 223
Autres actifs	2 942	43	11 066	28
ACTIF TOTAL	**3 372 075 044**	**23 739 684**	**2 627 887 394**	**402 596 097**
PASSIF				
Découverts bancaires	51 368	–	–	–
Garanties à payer	1 170 733	9 760	–	116 517
À payer sur les rachats	1 515 251	–	11 021 013	119 046
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	3 112 169
Commissions de gestion à payer	1 643 292	6 073	2 931 791	323 002
Moins-value latente sur contrats de change à terme	38 046	1	–	5 761
Autres passifs	1 324 170	11 596	1 305 493	213 377
PASSIF TOTAL	**5 742 860**	**27 430**	**15 258 297**	**3 889 872**
ACTIF NET TOTAL	**3 366 332 184**	**23 712 254**	**2 612 629 097**	**398 706 225**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	13 703 956 929	252 035 034	265 090 386	35 594 341 338
Plus-value non réalisée	80 047 231	51 901 870	41 860 932	1 723 044 375
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	13 784 004 160	303 936 904	306 951 318	37 317 385 713
Liquidités en banque et auprès de courtiers	65 635 213	10 770 331	7 863 292	136 695 331
Garanties à recevoir	–	–	–	510 998 773
Créances sur souscriptions	22 201 621	47 756	89 469	4 176 884
Créances sur investissements vendus	–	–	–	2
Dividendes à recevoir	–	–	–	61 275 186
Plus-value latente sur contrats de change à terme	137 281	–	15 331	10 933 616
Autres actifs	14 691	1 634	127 618	42 228
ACTIF TOTAL	**13 871 992 966**	**314 756 625**	**315 047 028**	**38 041 507 733**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	–	166
Garanties à payer	194 159	–	24 054	–
À payer sur les rachats	40 841 608	503 498	62 418	13 264 613
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	4
Commissions de gestion à payer	14 412 704	229 982	59 120	42 858 243
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	1 515 000
Moins-value latente sur contrats de change à terme	40 046	–	279	523 436 936
Autres passifs	8 536 608	6 780 411^	4 236 269^	28 492 600
PASSIF TOTAL	**64 025 125**	**7 513 891**	**4 382 140**	**609 567 562**
ACTIF NET TOTAL	**13 807 967 841**	**307 242 734**	**310 664 888**	**37 431 940 171**

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap* EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies* EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	27 997 616 274	507 158 359	52 262 114	39 282 125
Plus/(moins)-value latente	1 837 348 409	4 355 348	(6 552 860)	(5 861 665)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	29 834 964 683	511 513 707	45 709 254	33 420 460
Liquidités en banque et auprès de courtiers	369 780 691	23 963 261	5 544 384	906 994
Garanties à recevoir	7 176 144	–	–	–
Créances sur souscriptions	31 725 884	850 952	19	25
Créances sur investissements vendus	3	5 951	27 245	–
Dividendes à recevoir	51 688 337	3 180 041	–	–
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	3 350	9 997
Plus-value latente sur contrats de change à terme	94 125	–	–	–
Autres actifs	463 937	422	4 773	12 092
ACTIF TOTAL	**30 295 893 804**	**539 514 334**	**51 289 025**	**34 349 568**
PASSIF				
Découverts bancaires	55	–	–	–
À payer sur les rachats	811 018	203 726	3 027 246	–
À payer sur les investissements achetés	2	10 448 052	667	–
Commissions de gestion à payer	18 046 255	476 655	31 583	16 605
Moins-value latente sur contrats de change à terme	6 498 519	–	–	–
Autres passifs	15 422 857	323 661	21 558	17 815
PASSIF TOTAL	**40 778 706**	**11 452 094**	**3 081 054**	**34 420**
ACTIF NET TOTAL	**30 255 115 098**	**528 062 240**	**48 207 971**	**34 315 148**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	18 443 034	148 239 829	394 456 294	99 669 486
(Moins-value) non réalisée	(1 224 766)	(4 674 178)	(44 775 078)	(4 451 023)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	17 218 268	143 565 651	349 681 216	95 218 463
Liquidités en banque et auprès de courtiers	466 347	5 589 435	7 688 472	494 475
Créances sur souscriptions	1 153	56	62	–
Créances sur investissements vendus	–	35 139	5 576 111	–
Dividendes à recevoir	11 002	243 898	276 393	109 789
Remboursements d'impôts à recevoir	1 019	76 874	144 647	46 495
Plus-value latente sur contrats de change à terme	40 321	–	–	–
Autres actifs	32	122	8 293	–
ACTIF TOTAL	**17 738 142**	**149 511 175**	**363 375 194**	**95 869 222**
PASSIF				
Garanties à payer	46 328	–	–	–
À payer sur les rachats	12 024	–	–	–
À payer sur les investissements achetés	–	817 995	5 632 190	–
Commissions de gestion à payer	20 524	28 742	4	9 358
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	15 905
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 609	–	–	694
Autres passifs	22 583	369 550^	86 435	55 417
PASSIF TOTAL	**103 068**	**1 216 287**	**5 718 629**	**81 374**
ACTIF NET TOTAL	**17 635 074**	**148 294 888**	**357 656 565**	**95 787 848**

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	27 853 308	135 443 458	218 342 122	660 281 455
Plus/(moins)-value latente	3 388 553	9 954 990	(17 737 564)	26 376 263
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	31 241 861	145 398 448	200 604 558	686 657 718
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 858 332	746 816	8 933 560	28 425 951
Créances sur souscriptions	300	5 173	84 772	613 163
Créances sur investissements vendus	–	138 321	–	–
Dividendes à recevoir	–	–	157 976	255 402
Remboursements d'impôts à recevoir	–	2 402	1 181 948	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	–	–	436 080
Autres actifs	–	–	–	282
ACTIF TOTAL	**33 100 493**	**146 291 160**	**210 962 814**	**716 388 596**
PASSIF				
Garanties à payer	–	–	–	451 957
À payer sur les rachats	–	54 522	376 842	1 533 842
Commissions de gestion à payer	36 248	165 484	221 559	623 799
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	–	–	18 376
Autres passifs	27 814	111 506	171 645	488 040
PASSIF TOTAL	**64 062**	**331 512**	**770 046**	**3 116 014**
ACTIF NET TOTAL	**33 036 431**	**145 959 648**	**210 192 768**	**713 272 582**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF US Smaller Companies Impact * USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	281 472 930	2 021 541 644	754 128 556	1 293 732 639
Plus/(moins)-value latente	(24 922 435)	158 346 910	(23 536 577)	92 742 331
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	256 550 495	2 179 888 554	730 591 979	1 386 474 970
Liquidités en banque et auprès de courtiers	15 417 684	25 939 931	33 535 138	38 160 022
Créances sur souscriptions	232 442	8 685 011	383 912	4 351 265
Créances sur investissements vendus	366 880	–	–	–
Dividendes à recevoir	64 096	2 239 184	1 155 798	962 075
Remboursements d'impôts à recevoir	–	715 957	654 011	525 646
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	104 788	110 519	121 449
Autres actifs	–	14 512	919	–
ACTIF TOTAL	**272 631 597**	**2 217 587 937**	**766 432 276**	**1 430 595 427**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	12 586	–
Garanties à payer	–	119 739	–	71 086
À payer sur les rachats	334 373	1 937 591	421 065	8 812 836
Commissions de gestion à payer	249 461	1 109 587	245 445	216 146
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	782 557	882 099
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	2 668	635 570	2 503
Autres passifs	202 771	869 861	441 016	554 018
PASSIF TOTAL	**786 605**	**4 039 446**	**2 538 239**	**10 538 688**
ACTIF NET TOTAL	**271 844 992**	**2 213 548 491**	**763 894 037**	**1 420 056 739**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	105 415 053	501 201 892	33 646 901	483 783 185
Plus/(moins)-value latente	(10 703 965)	(3 810 270)	(280 670)	7 777 459
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	94 711 088	497 391 622	33 366 231	491 560 644
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 247 357	16 438 989	1 977 825	16 328 798
Créances sur souscriptions	–	75 823	–	340 312
Dividendes à recevoir	274 381	501 090	29 692	460 799
Remboursements d'impôts à recevoir	183 565	371 645	11 781	358 402
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	109 098	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	–	1	9 515
Autres actifs	235 468	68	22 427	94
ACTIF TOTAL	**97 760 957**	**514 779 237**	**35 407 957**	**509 058 564**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	1 185	314	–
À payer aux courtiers	–	6	–	–
Garanties à payer	–	–	9 843	3 786
À payer sur les rachats	27 427	50 248	–	21 306
Commissions de gestion à payer	30 717	97 158	443	285 948
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	114 671	264 955	48 663	387 349
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	133 890	54	9 874
Autres passifs	83 518	197 920	26 858	303 589
PASSIF TOTAL	**256 333**	**745 362**	**86 175**	**1 011 852**
ACTIF NET TOTAL	**97 504 624**	**514 033 875**	**35 321 782**	**508 046 712**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy* USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	9 403 085	71 301 797	130 110 334	679 770 762
Plus/(moins)-value latente	(358 976)	(7 443 788)	118 708	8 689 654
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	9 044 109	63 858 009	130 229 042	688 460 416
Liquidités en banque et auprès de courtiers	637 043	1 553 798	3 477 580	87 625 736
Garanties à recevoir	–	–	12 000 000	2 960 000
Créances sur souscriptions	–	–	93 588	–
Dividendes à recevoir	32 462	184 262	–	–
Remboursements d'impôts à recevoir	328	23 762	1 296	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	12 229 033
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	–	141 076	1 740 905
Swaps à la juste valeur	–	–	872 352	138 380
Autres actifs	–	–	68 873	–
ACTIF TOTAL	**9 713 942**	**65 619 831**	**146 883 807**	**793 154 470**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	141 656	–	–
À payer aux courtiers	–	–	–	2 824 352
Garanties à payer	–	–	225 841	108 436
À payer sur les rachats	–	–	190 055	–
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	4 794 134
Commissions de gestion à payer	3	1 218	62 766	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	66 407	217 825	–	2 513 718
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	–	52 747	9 507 464
Swaps à la juste valeur	–	–	13 196 588	1 377
Autres passifs	7 064	34 949	344 973	212 866
PASSIF TOTAL	**73 474**	**395 648**	**14 072 970**	**19 962 347**
ACTIF NET TOTAL	**9 640 468**	**65 224 183**	**132 810 837**	**773 192 123**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset* USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	137 826 470	854 177 226	5 483 045	424 655 969
Plus/(moins)-value latente	(7 984 494)	(13 670 753)	19 333	(26 436 832)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	129 841 976	840 506 473	5 502 378	398 219 137
Liquidités en banque et auprès de courtiers	4 078 247	77 275 161	141 925	24 819 408
Garanties à recevoir	10 000	361 126	–	340 000
Créances sur souscriptions	93 164	105 798	–	433 187
Créances sur investissements vendus	545 574	46 405	–	1 346 500
Dividendes à recevoir	275 367	185 549	–	45 675
Intérêts à recevoir	793 283	3 156 344	3 672	2 251 905
Remboursements d'impôts à recevoir	97 802	573 916	360	302 284
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	33 967	1 292 856	–	274 496
Plus-value latente sur contrats de change à terme	825 906	14 303 492	5 382	5 402 931
Autres actifs	10	3 284	162	1 831
ACTIF TOTAL	**136 595 296**	**937 810 404**	**5 653 879**	**433 437 354**
PASSIF				
Découverts bancaires	1 054	–	–	–
À payer aux courtiers	396 339	654 399	–	6 754
Garanties à payer	183 307	–	10 939	24 752
À payer sur les rachats	850 859	734 702	–	65 908
À payer sur les investissements achetés	–	532 307	–	951 158
Commissions de gestion à payer	68 664	168 359	94	244 188
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	231 910	3 517 045	–	1 959 934
Moins-value latente sur contrats de change à terme	56 079	13 807 720	32 393	167 406
Swaps à la juste valeur	–	196 771	–	467 690
Autres passifs	176 317^	332 301	4 498	244 976
PASSIF TOTAL	**1 964 529**	**19 943 604**	**47 924**	**4 132 766**
ACTIF NET TOTAL	**134 630 767**	**917 866 800**	**5 605 955**	**429 304 588**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 025 962 789	287 153 685	115 265 431	105 933 392 309
Plus/(moins)-value latente	(94 502 234)	(16 125 074)	(2 610 780)	4 721 571 616
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	931 460 555	271 028 611	112 654 651	110 654 963 925
Liquidités en banque et auprès de courtiers	44 610 727	8 916 022	8 993 461	13 351 941 546
Garanties à recevoir	300 000	2 550 000	6 279	53 270 000
Créances sur souscriptions	545 939	530 393	34 180	–
Créances sur investissements vendus	2 093 155	–	–	1
Dividendes à recevoir	583 914	37 300	–	–
Intérêts à recevoir	7 489 415	637 726	682 374	93 685 455
Remboursements d'impôts à recevoir	431 397	7 960	14 511	–
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	1 078 265	–	163 195 313
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	2 407 004	1 715 898	–	209 095 397
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 604 276	2 674 725	4 016 513	5 920 576 899
Swaps à la juste valeur	–	163 673	–	–
Autres actifs	3 480	1 396	4 060	1 145 078
ACTIF TOTAL	**994 529 862**	**289 341 969**	**126 406 029**	**130 447 873 614**
PASSIF				
Découverts bancaires	1 985	–	–	–
À payer aux courtiers	1 540 501	577 891	565 414	–
Garanties à payer	3 362 215	719 046	5 556 448	154 293 750
À payer sur les rachats	1 214 996	231 865	81 169	410 000
À payer sur les investissements achetés	2 114 878	–	–	–
Commissions de gestion à payer	962 183	220 206	116 263	50 428 861
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	86 714	1 170	–	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	505 276	820 622	–	225 886 989
Moins-value latente sur contrats de change à terme	4 629 896	4 665 452	846 885	1 000 774 419
Autres passifs	784 114	150 608	68 730	52 091 197
PASSIF TOTAL	**15 202 758**	**7 386 860**	**7 234 909**	**1 483 885 216**
ACTIF NET TOTAL	**979 327 104**	**281 955 109**	**119 171 120**	**128 963 988 398**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	343 141 590	165 359 312	16 691 668	22 467 636
Plus/(moins)-value latente	(12 912 791)	(6 550 132)	(1 808 634)	601 294
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	330 228 799	158 809 180	14 883 034	23 068 930
Liquidités en banque et auprès de courtiers	12 407 203	6 770 645	475 074	2 204 443
Garanties à recevoir	–	–	8 123	9 791
Créances sur souscriptions	382 569	–	206	13 387
Créances sur investissements vendus	3 098 051	–	50 838	–
Dividendes à recevoir	169 301	18 469	3 758	4 281
Intérêts à recevoir	1 462 724	705 131	51 488	13 607
Remboursements d'impôts à recevoir	111 645	6 229	10 869	1 951
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	894 586	840 809	–	32 072
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 396 872	1 386 227	293 193	340 184
Swaps à la juste valeur	25 944	246	–	–
Autres actifs	2 543	1 948	100	13
ACTIF TOTAL	**350 180 237**	**168 538 884**	**15 776 683**	**25 688 659**
PASSIF				
Découverts bancaires	43	–	–	–
À payer aux courtiers	678 680	3 841	20	100 508
Garanties à payer	741 079	40 511	–	–
À payer sur les rachats	1 835 113	–	–	46 275
À payer sur les investissements achetés	1 051 574	78 046	51 830	–
Commissions de gestion à payer	265 010	29 286	6 534	8 987
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	114 238	921 671	–	113 181
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 099 010	2 925 244	9 024	55 804
Swaps à la juste valeur	–	24 570	–	–
Autres passifs	343 420	66 513	13 719	25 632
PASSIF TOTAL	**7 128 167**	**4 089 682**	**81 127**	**350 387**
ACTIF NET TOTAL	**343 052 070**	**164 449 202**	**15 695 556**	**25 338 272**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return USD	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	103 194 986	1 218 210 815	297 229 833	42 357 456
(Moins-value) non réalisée	(5 972 256)	(85 484 393)	(38 836 138)	(1 209 543)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	97 222 730	1 132 726 422	258 393 695	41 147 913
Liquidités en banque et auprès de courtiers	24 963 008	34 531 591	6 232 505	4 314 819
Garanties à recevoir	–	1 980 000	7 023	298 203
Créances sur souscriptions	2 931	44 193	68 651	206 070
Créances sur investissements vendus	163 483	312 000	–	–
Dividendes à recevoir	47 367	–	–	–
Intérêts à recevoir	605 043	11 680 539	3 096 778	–
Remboursements d'impôts à recevoir	18 953	3 529 017	–	15 412
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	61 058	–	122 152	197 623
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 714 212	14 479 750	1 583 388	113 616
Swaps à la juste valeur	–	–	8 057 667	945 345
Autres actifs	4 099	83 873	–	71
ACTIF TOTAL	**124 802 884**	**1 199 367 385**	**277 561 859**	**47 239 072**
PASSIF				
À payer aux courtiers	79 015	1	6 805 391	281 687
Garanties à payer	103 507	8 529 215	10 000	–
À payer sur les rachats	2	885 970	190 419	21 872
À payer sur les investissements achetés	187 727	–	–	46 896
Commissions de gestion à payer	81 895	514 247	100 182	46 726
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	5 545	–	–	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	94 010	–	308 100	36 743
Moins-value latente sur contrats de change à terme	596 901	8 880 394	124 218	25 069
Swaps à la juste valeur	–	–	2 086 880	1 108 206
Autres passifs	107 177	779 931	169 098	54 924
PASSIF TOTAL	**1 255 779**	**19 589 758**	**9 794 288**	**1 622 123**
ACTIF NET TOTAL	**123 547 105**	**1 179 777 627**	**267 767 571**	**45 616 949**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	21 792 183	1 055 176 131	853 044 553	420 157 103
(Moins-value) non réalisée	(793 882)	(118 980 190)	(106 778 294)	(22 145 024)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	20 998 301	936 195 941	746 266 259	398 012 079
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 403 025	62 495 878	38 112 832	10 343 518
Garanties à recevoir	10 586	–	–	–
Créances sur souscriptions	1 350	866 432	258 206	1 222 382
Intérêts à recevoir	–	5 746 539	3 386 996	1 492 793
Remboursements d'impôts à recevoir	53 429	3 133	–	–
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	1 297 464	423 443	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	105 687	2 104 615	3 028 238	1 631 666
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 119	75 901	–	1 336 379
Swaps à la juste valeur	150 662	1 429 348	821 815	3 142 921
Autres actifs	36	–	–	–
ACTIF TOTAL	**22 724 195**	**1 010 215 251**	**792 297 789**	**417 181 738**
PASSIF				
À payer aux courtiers	–	38 291 640	16 458 106	4 190 415
Garanties à payer	–	730 000	–	–
À payer sur les rachats	–	1 178 010	530 748	214 620
À payer sur les investissements achetés	2 815	–	–	–
Commissions de gestion à payer	21 921	461 668	168 350	103 047
Commissions de surperformance à payer	19	–	–	–
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	514 086	269 891	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	7 213	1 437 731	1 901 406	1 974 979
Moins-value latente sur contrats de change à terme	33 035	672 328	243 198	45 133
Swaps à la juste valeur	123 297	2 517 871	258 107	425 108
Autres passifs	48 448	557 399	353 201	215 463
PASSIF TOTAL	**236 748**	**46 360 733**	**20 183 007**	**7 168 765**
ACTIF NET TOTAL	**22 487 447**	**963 854 518**	**772 114 782**	**410 012 973**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 019 382 825	873 824 667	9 814 483 742	67 116 617
(Moins-value) non réalisée	(108 286 858)	(71 833 808)	(771 773 215)	(641 623)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	911 095 967	801 990 859	9 042 710 527	66 474 994
Liquidités en banque et auprès de courtiers	73 937 314	20 480 162	433 655 027	427 457
Garanties à recevoir	–	–	22 927 002	–
Créances sur souscriptions	657 947	148 442	34 097 427	120
Créances sur investissements vendus	2 532 342	–	–	–
Intérêts à recevoir	5 124 289	1 819 044	54 313 921	421 272
Remboursements d'impôts à recevoir	103 455	–	–	–
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	6 516 975	2 904 332	–	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 892 010	1 665 791	2 963 665	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	20 255 847	17 478 538	1 261 447	341
Swaps à la juste valeur	1 168 825	4 269 565	10 964 482	–
Autres actifs	1 170	197	12 134	–
ACTIF TOTAL	**1 025 286 141**	**850 756 930**	**9 602 905 632**	**67 324 184**
PASSIF				
Découverts bancaires	1	2 182	–	–
À payer aux courtiers	30 726 296	12 947 721	51 653 587	–
Garanties à payer	7 115 281	1 436 664	–	4 334
À payer sur les rachats	313 293	680 204	17 583 317	–
À payer sur les investissements achetés	25 352 148	2 996 226	–	–
Commissions de gestion à payer	198 643	439 499	5 680 475	326
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	4 213 685	2 036 537	–	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 532 322	881 486	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	12 776 533	5 223 497	27 897 506	–
Swaps à la juste valeur	1 607 796	450 161	216 207 785	–
Autres passifs	494 355	463 754	9 618 265	23 971
PASSIF TOTAL	**86 330 353**	**27 557 931**	**328 640 935**	**28 631**
ACTIF NET TOTAL	**938 955 788**	**823 198 999**	**9 274 264 697**	**67 295 553**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	743 017 766	72 759 609	437 500 045	174 957 378
(Moins-value) non réalisée	(57 204 313)	(4 499 402)	(37 575 189)	(11 333 943)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	685 813 453	68 260 207	399 924 856	163 623 435
Liquidités en banque et auprès de courtiers	6 046 038	820 203	14 798 218	9 367 884
Garanties à recevoir	–	–	–	280 000
Créances sur souscriptions	614 897	6	162 601	319 005
Créances sur investissements vendus	–	943 412	–	–
Intérêts à recevoir	5 294 541	759 772	1 391 430	1 222 017
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	30 188	22 149	58 551	106 125
Plus-value latente sur contrats de change à terme	427 683	717 655	711 982	643 945
Swaps à la juste valeur	–	629	–	2 196 113
Autres actifs	1 599	–	432	141
ACTIF TOTAL	**698 228 399**	**71 524 033**	**417 048 070**	**177 758 665**
PASSIF				
À payer aux courtiers	5	–	–	1 700 000
Garanties à payer	398 842	69 525	2 027 749	124 572
À payer sur les rachats	374 236	–	–	124 771
À payer sur les investissements achetés	–	888 400	–	–
Commissions de gestion à payer	332 990	308	81 034	110 150
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	184 461	45 523	48 726	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	90 471	379 510	4 963 959	2 794 113
Swaps à la juste valeur	274 226	52 810	–	974 593
Autres passifs	301 623	36 273	192 771	143 652
PASSIF TOTAL	**1 956 854**	**1 472 349**	**7 314 239**	**5 971 851**
ACTIF NET TOTAL	**696 271 545**	**70 051 684**	**409 733 831**	**171 786 814**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	97 999 448	386 502 992	524 068 230	130 982 503
(Moins-value) non réalisée	(7 149 244)	(39 075 154)	(48 108 959)	(16 645 976)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	90 850 204	347 427 838	475 959 271	114 336 527
Liquidités en banque et auprès de courtiers	3 009 708	6 538 949	23 275 811	2 685 581
Garanties à recevoir	–	170 000	1 260 000	–
Créances sur souscriptions	430 735	84 670	216 808	34 247
Intérêts à recevoir	309 670	4 088 001	3 893 388	1 188 695
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	103 360	107 820	302 855
Plus-value latente sur contrats de change à terme	307 127	498 477	8 792 112	35 573
Swaps à la juste valeur	–	3 109	10 217 448	–
Autres actifs	578	392	4 817	46
ACTIF TOTAL	**94 908 022**	**358 914 796**	**523 727 475**	**118 583 524**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	109	–
À payer aux courtiers	–	–	785 292	972 127
Garanties à payer	373 757	195 919	2 497 858	59 603
À payer sur les rachats	363 911	11 667	40 748	3 125
À payer sur les investissements achetés	1 248 495	2 213 743	339 000	–
Commissions de gestion à payer	70 140	31 397	138 652	7 330
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	314 453	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	424 687	1 352 304	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	447 189	473 768	2 364 846	649 640
Swaps à la juste valeur	–	267 061	7 092 883	–
Autres passifs	78 136	101 678	358 685	36 207
PASSIF TOTAL	**2 581 628**	**3 719 920**	**15 284 830**	**1 728 032**
ACTIF NET TOTAL	**92 326 394**	**355 194 876**	**508 442 645**	**116 855 492**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond* USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	455 671 889	74 639 545	16 890 322	2 025 134 338
Plus/(moins)-value latente	(2 746 692)	(3 840 114)	(926 935)	23 435 711
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	452 925 197	70 799 431	15 963 387	2 048 570 049
Liquidités en banque et auprès de courtiers	4 453 134	4 115 717	521 348	12 666 105
Garanties à recevoir	–	173 694	9 626	–
Créances sur souscriptions	329 639	25 062	49	1 541 353
Créances sur investissements vendus	–	467 155	94 660	–
Dividendes à recevoir	–	–	–	333 378
Intérêts à recevoir	4 272 264	836 027	210 680	27 347 302
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	355 391	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	207 261	2 021 084	566 110	5 951 533
Swaps à la juste valeur	–	–	–	4 211 887
Autres actifs	46 242	61	–	78 854
ACTIF TOTAL	**462 589 128**	**78 438 231**	**17 365 860**	**2 100 700 461**
PASSIF				
À payer aux courtiers	20	–	–	–
Garanties à payer	–	1	–	5 459 019
À payer sur les rachats	497 420	–	–	8 746 114
À payer sur les investissements achetés	–	433 169	–	–
Commissions de gestion à payer	110 534	2 131	11	622 753
Moins-value latente sur contrats de change à terme	4 882 732	290 904	24 326	–
Autres passifs	343 252	32 391	10 910	1 204 892
PASSIF TOTAL	**5 833 958**	**758 596**	**35 247**	**16 032 778**
ACTIF NET TOTAL	**456 755 170**	**77 679 635**	**17 330 613**	**2 084 667 683**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond USD	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	10 471 767	2 006 839 432	47 232 857	178 261 060
(Moins-value) non réalisée	(1 404 856)	(145 573 416)	(535 499)	(7 729 020)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	9 066 911	1 861 266 016	46 697 358	170 532 040
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 179 721	12 619 348	915 498	6 706 457
Garanties à recevoir	–	3 110 000	–	–
Créances sur souscriptions	–	1 070 365	10 673	95
Créances sur investissements vendus	–	678 600	–	–
Dividendes à recevoir	726	–	–	–
Intérêts à recevoir	143 871	34 024 138	772 145	2 215 876
Remboursements d'impôts à recevoir	–	420 765	–	45 450
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	13 118 471	11 717	1 348 292
Swaps à la juste valeur	28 806	2 519 957	–	–
Autres actifs	1 814	702	14	159
ACTIF TOTAL	**10 421 849**	**1 928 828 362**	**48 407 405**	**180 848 369**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	6 185	–	448
À payer aux courtiers	–	3	10 029	–
Garanties à payer	–	7 055 937	14 763	6 063
À payer sur les rachats	–	59 923	923	–
Commissions de gestion à payer	65	65 399	6 148	25
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	24 381 340	401	272 238
Autres passifs	10 991^	496 622	18 406	45 055
PASSIF TOTAL	**11 056**	**32 065 409**	**50 670**	**323 829**
ACTIF NET TOTAL	**10 410 793**	**1 896 762 953**	**48 356 735**	**180 524 540**

^ Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	9 129 503 132	2 111 119 411	1 422 077 063	1 563 952 129
(Moins-value) non réalisée	(1 195 499 885)	(310 993 308)	(204 856 486)	(118 726 781)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	7 934 003 247	1 800 126 103	1 217 220 577	1 445 225 348
Liquidités en banque et auprès de courtiers	76 982 857	23 934 717	19 366 912	48 737 598
Garanties à recevoir	2 290 000	1 520 000	3 850 000	–
Créances sur souscriptions	6 479 990	1 782 547	1 771 637	544 952
Créances sur investissements vendus	1 349 788	–	2 703 651	1 319 581
Intérêts à recevoir	89 558 196	23 456 041	18 588 388	2 403 446
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	58 552	519 229
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	4 140 474	937 959	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	31 904 222	9 414 196	6 541 583	5 275 974
Swaps à la juste valeur	98 173 202	24 580 977	4 646 048	–
Autres actifs	61	129	1	1 009
ACTIF TOTAL	**8 244 882 037**	**1 885 752 669**	**1 274 747 349**	**1 504 027 137**
PASSIF				
À payer aux courtiers	48 995 935	12 969 169	4 452 544	–
Garanties à payer	1 609 389	334 240	1 825 546	5 837 300
À payer sur les rachats	4 826 592	394 497	124 550	3 251 503
À payer sur les investissements achetés	3 467 320	–	–	–
Commissions de gestion à payer	3 301 319	916 619	708 733	734 958
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	5 039 120	2 771 465	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	3 170 662	234 731	204 317	19 664 415
Swaps à la juste valeur	58 671 465	16 524 158	7 478 901	–
Autres passifs	3 912 151	822 073	614 621	645 014
PASSIF TOTAL	**132 993 953**	**34 966 952**	**15 409 212**	**30 133 190**
ACTIF NET TOTAL	**8 111 888 084**	**1 850 785 717**	**1 259 338 137**	**1 473 893 947**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 847 933 845	55 006 662	3 353 463 172	104 403 956
(Moins-value) non réalisée	(262 089 237)	(9 146 527)	(486 525 170)	(12 117 651)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 585 844 608	45 860 135	2 866 938 002	92 286 305
Liquidités en banque et auprès de courtiers	136 056 434	3 298 398	182 874 964	4 688 494
Garanties à recevoir	–	–	2 600 000	–
Créances sur souscriptions	809 753	3 641	2 727 207	29 348
Créances sur investissements vendus	–	–	5 992 340	214 092
Intérêts à recevoir	18 527 748	782 133	38 443 464	1 323 103
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	2 858 202	625 865	41 459 530	1 342 752
Plus-value latente sur contrats de change à terme	3 804 475	210 820	11 753 994	1 883 122
Swaps à la juste valeur	16 097	–	30 222	24 332
Autres actifs	1 227	9	6 925	51
ACTIF TOTAL	**1 747 918 544**	**50 781 001**	**3 152 826 648**	**101 791 599**
PASSIF				
À payer aux courtiers	591 967	810 467	12 437 027	571 135
Garanties à payer	2 106 135	199 039	7 550 215	37 742
À payer sur les rachats	1 002 511	34 613	3 435 809	11 614
À payer sur les investissements achetés	388 000	–	8 530 817	–
Commissions de gestion à payer	587 382	47 352	2 370 718	26 600
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	8 652 428	363 134	13 600 967	206 853
Moins-value latente sur contrats de change à terme	15 539 858	831 353	87 153 291	179 394
Swaps à la juste valeur	398 980	156 947	2 737 599	107 510
Autres passifs	806 617	47 985	1 591 475	64 797
PASSIF TOTAL	**30 073 878**	**2 490 890**	**139 407 918**	**1 205 645**
ACTIF NET TOTAL	**1 717 844 666**	**48 290 111**	**3 013 418 730**	**100 585 954**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 007 990 486	259 273 699	1 304 997 579	26 038 762
(Moins-value) non réalisée	(307 413 258)	(9 485 636)	(97 216 563)	(568 517)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 700 577 228	249 788 063	1 207 781 016	25 470 245
Liquidités en banque et auprès de courtiers	53 002 088	3 206 410	154 823 133	1 820 696
Garanties à recevoir	1 390 000	–	–	–
Créances sur souscriptions	2 977 312	2 730	12 847	5 025
Créances sur investissements vendus	1 011 361	–	18 393 048	–
Intérêts à recevoir	29 272 461	302 150	3 015 850	99 187
Remboursements d'impôts à recevoir	25 328	115 846	–	–
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	–	–	176 919
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	594 047	–	443 992	60 357
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 268 348	4 680 009	1 068 801	299 373
Swaps à la juste valeur	627 145	–	–	60 192
Autres actifs	2 672	–	1	–
ACTIF TOTAL	**1 791 747 990**	**258 095 208**	**1 385 538 688**	**27 991 994**
PASSIF				
À payer aux courtiers	542 023	–	–	1 257 458
Garanties à payer	2 774 307	9 171	1 222 805	12 320
À payer sur les rachats	1 076 143	2 444	125 367	–
À payer sur les investissements achetés	–	–	58 171 172	–
Commissions de gestion à payer	526 089	44 241	99 978	9 497
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	–	113 170
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	15 625	–	5 469	11 336
Moins-value latente sur contrats de change à terme	12 175 741	808 031	18 957 059	165 591
Swaps à la juste valeur	2 908 823	–	–	41 304
Autres passifs	892 195	94 531	424 834	37 952
PASSIF TOTAL	**20 910 946**	**958 418**	**79 006 684**	**1 648 628**
ACTIF NET TOTAL	**1 770 837 044**	**257 136 790**	**1 306 532 004**	**26 343 366**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	18 419 608	536 819 951	877 097 697	804 053 776
(Moins-value) non réalisée	(301 094)	(25 713 175)	(78 647 826)	(32 971 930)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	18 118 514	511 106 776	798 449 871	771 081 846
Liquidités en banque et auprès de courtiers	232 176	53 786 900	36 647 756	86 247 838
Garanties à recevoir	–	2 020 000	–	–
Créances sur souscriptions	26	137 055	2 447 537	5 921 973
Créances sur investissements vendus	–	1 518 223	–	–
Intérêts à recevoir	241 724	1 963 683	10 786 520	8 352 658
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	6 982 048	–	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	1 304 342	1 156 550	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	9 844	8 619 957	15 776 346	1 224 997
Swaps à la juste valeur	–	1 281 032	1 951 184	14 308
Autres actifs	–	65	7 389	5
ACTIF TOTAL	**18 602 284**	**588 720 081**	**867 223 153**	**872 843 625**
PASSIF				
Découverts bancaires	3 650	–	–	–
À payer aux courtiers	–	33 095 304	1 807 652	7
Garanties à payer	7 433	5 205 034	5 921 194	24 083
À payer sur les rachats	–	50 918	313 597	134 523
À payer sur les investissements achetés	–	7 270 594	–	1 708 995
Commissions de gestion à payer	22	119 091	535 809	227 407
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	4 568 580	–	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	571 127	2 450	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	407 704	9 988 194	5 312 068	52 422
Swaps à la juste valeur	–	1 472 349	548 130	19 723
Autres passifs	10 799	337 589	604 172	360 654
PASSIF TOTAL	**429 608**	**62 678 780**	**15 045 072**	**2 527 814**
ACTIF NET TOTAL	**18 172 676**	**526 041 301**	**852 178 081**	**870 315 811**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidé‡ EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	570 238 359	222 490 791	394 400 320	105 884 211 127
(Moins-value) non réalisée	(68 294 758)	(203 102)	(766 121)	(6 032 063 494)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	501 943 601	222 287 689	393 634 199	99 852 147 633
Liquidités en banque et auprès de courtiers	11 088 308	728 841	38 496 800	3 232 356 896
Dépôts à terme	–	59 681 952	–	59 681 952
Garanties à recevoir	300 000	–	–	58 782 264
Créances sur souscriptions	11 998	1 621 641	–	130 762 660
Créances sur investissements vendus	–	–	–	65 553 711
Dividendes à recevoir	–	–	–	65 671 562
Intérêts à recevoir	5 818 252	53 315	13 578	364 717 649
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	–	46 914 596
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	–	–	19 623 891
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 413 030	–	–	87 710 097
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 010 397	–	–	280 830 922
Swaps à la juste valeur	3 491 975	–	–	171 760 939
Autres actifs	104	–	–	1 739 768
ACTIF TOTAL	**526 077 665**	**284 373 438**	**432 144 577**	**104 438 254 540**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	582	482 546
À payer aux courtiers	1 757 526	–	–	240 710 029
Garanties à payer	2 119 457	–	–	90 374 302
À payer sur les rachats	185 114	44 404	–	105 944 711
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	181 756 259
Commissions de gestion à payer	302 920	41 657	57 403	59 598 890
Commissions de surperformance à payer	–	–	–	19
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	–	18 481 628
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	508 417	–	–	56 835 068
Moins-value latente sur contrats de change à terme	15 371 463	–	–	314 793 043
Swaps à la juste valeur	3 022 904	–	–	149 123 058
Autres passifs	225 461	158 400	132 364	126 685 114
PASSIF TOTAL	**23 493 262**	**244 461**	**190 349**	**1 344 784 667**
ACTIF NET TOTAL	**502 584 403**	**284 128 977**	**431 954 228**	**103 093 469 873**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

‡ Pour le calcul du total de l'État de l'actif net, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 30 décembre 2022 : 1 euro = 1,0670 dollar américain ; 1 euro = 0,8852 livre sterling anglaise ; 1 euro = 0,9855 franc suisse ; 1 euro = 140,7106 yens japonais ; 1 euro = 8,3208 dollars de Hong Kong ; 1 euro = 7,3731 renminbi chinois.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**7 634 467 837**	**2 959 038 379**	**492 375 866**	**1 013 566 663**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	124 848 932	78 290 599	6 864 613	12 912 744
Intérêts bancaires	486 523	1	329	48 467
TOTAL DES REVENUS	**125 335 455**	**78 290 600**	**6 864 942**	**12 961 211**
CHARGES				
Commissions de gestion	52 122 146	17 045 164	518 958	2 000 158
Commissions d'administration	12 417 779	3 336 831	182 048	624 759
Taxe d'abonnement	2 455 136	703 488	37 875	185 542
Frais de dépositaire	1 861 002	155 574	40 224	105 818
Commissions de distribution	1 042 505	862 828	83 486	159 515
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	150 506	29 615	278
Frais d'exploitation	1 399 400	500 984	34 803	125 370
TOTAL DES CHARGES	**71 297 968**	**22 755 375**	**927 009**	**3 201 440**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**54 037 487**	**55 535 225**	**5 937 933**	**9 759 771**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	155 488 738	105 850 701	(3 800 732)	19 246 890
Contrats de change à terme	(3 498 068)	25 073 080	–	(1 245 508)
Swaps	(64)	–	–	–
Opérations de change	(2 754 039)	(139 099)	(73 304)	10 180
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**149 236 567**	**130 784 682**	**(3 874 036)**	**18 011 562**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 695 709 140)	(554 083 341)	(63 155 830)	(224 083 478)
Contrats de change à terme	(320 000)	(533 379)	–	(114 021)
Opérations de change	(24 220 207)	1 345	(11 496)	(12 585)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 720 249 347)**	**(554 615 375)**	**(63 167 326)**	**(224 210 084)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(1 516 975 293)**	**(368 295 468)**	**(61 103 429)**	**(196 438 751)**
Souscriptions	1 608 878 057	710 764 193	7 810 374	322 225 621
Rachats	(1 730 837 592)	(1 326 360 676)	(289 515 335)	(395 043 704)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(121 959 535)**	**(615 596 483)**	**(281 704 961)**	**(72 818 083)**
Distributions de dividendes	(9 108 727)	(772 587)	(57 367)	(153 625)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**5 986 424 282**	**1 974 373 841**	**149 510 109**	**744 156 204**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**212 384 497**	**241 211 880 472**	**254 126 446**	**89 288 417**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	5 864 264	3 787 479 814	3 858 986	1 851 376
Intérêts bancaires	17	1 774	–	4 492
TOTAL DES REVENUS	**5 864 281**	**3 787 481 588**	**3 858 986**	**1 855 868**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 044 801	1 555 368 454	2 084 095	726 811
Commissions d'administration	432 823	369 197 546	499 266	179 263
Taxe d'abonnement	82 304	81 808 387	98 645	35 174
Frais de dépositaire	12 577	22 585 835	10 394	8 689
Commissions de distribution	369 943	68 226 235	126 638	54 706
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	11 569	9 056 383	59 504	–
Frais d'exploitation	41 573	53 191 226	50 789	19 631
TOTAL DES CHARGES	**2 995 590**	**2 159 434 066**	**2 929 331**	**1 024 274**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**2 868 691**	**1 628 047 522**	**929 655**	**831 594**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 791 702	10 472 123 806	11 845 581	(677 781)
Contrats financiers à terme standardisés	–	203 955 329	–	–
Contrats de change à terme	–	7 560 343 682	(133 958)	472 526
Opérations de change	(3 342)	26 565 424	(13)	2 938
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**3 788 360**	**18 262 988 241**	**11 711 610**	**(202 317)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(38 712 335)	(23 203 351 887)	(60 273 308)	(10 912 650)
Contrats financiers à terme standardisés	–	(20 065 098)	–	–
Contrats de change à terme	–	(2 266 515 620)	38 422	150 400
Opérations de change	(38)	(31 971)	(641)	(2 081)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(38 712 373)**	**(25 489 964 576)**	**(60 235 527)**	**(10 764 331)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(32 055 322)**	**(5 598 928 813)**	**(47 594 262)**	**(10 135 054)**
Souscriptions	32 277 013	92 262 602 313	44 871 778	8 019 820
Rachats	(44 469 333)	(119 260 764 099)	(75 068 175)	(14 245 951)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(12 192 320)**	**(26 998 161 786)**	**(30 196 397)**	**(6 226 131)**
Distributions de dividendes	(349 590)	(41 828 125)	(202 093)	(527 105)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**167 787 265**	**208 572 961 748**	**176 133 694**	**72 400 127**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**2 556 462 793**	**539 934 489**	**255 335 664**	**1 377 532 363**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	31 601 771	7 640 901	11 289 941	42 744 644
Intérêts bancaires	259 142	58 346	26 104	125 196
TOTAL DES REVENUS	**31 860 913**	**7 699 247**	**11 316 045**	**42 869 840**
CHARGES				
Commissions de gestion	10 538 998	3 072 672	3 367 924	11 027 912
Commissions d'administration	2 309 696	751 909	576 037	2 106 244
Taxe d'abonnement	564 114	165 954	116 215	419 646
Frais de dépositaire	84 439	118 599	297 284	275 360
Commissions de distribution	783 386	41 249	197 517	270 669
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	–	144
Frais d'exploitation	392 077	91 825	85 626	231 833
TOTAL DES CHARGES	**14 672 710**	**4 242 208**	**4 640 603**	**14 331 808**
Moins : Subventions	–	(3 603)	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**17 188 203**	**3 460 642**	**6 675 442**	**28 538 032**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	64 354 324	(33 374 422)	(155 325)	17 601 142
Contrats d'options	–	–	4 245 729	–
Contrats de change à terme	(10 521 127)	(666)	(7 260 172)	(134 545)
Swaps	–	(315)	–	(64)
Opérations de change	(308 164)	(696 439)	(174 814)	(575 678)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**53 525 033**	**(34 071 842)**	**(3 344 582)**	**16 890 855**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(486 779 520)	(100 051 318)	(40 383 559)	(282 792 029)
Contrats d'options	–	–	(360 117)	–
Contrats de change à terme	401 178	–	105 515	38 965
Opérations de change	58 221	(26 051)	(5 183)	(121 084)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(486 320 121)**	**(100 077 369)**	**(40 643 344)**	**(282 874 148)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(415 606 885)**	**(130 688 569)**	**(37 312 484)**	**(237 445 261)**
Souscriptions	1 288 018 904	333 280 939	94 861 733	326 858 233
Rachats	(1 061 347 950)	(107 592 047)	(82 004 798)	(418 458 786)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**226 670 954**	**225 688 892**	**12 856 935**	**(91 600 553)**
Distributions de dividendes	(8 374 751)	(27 162)	(14 394 277)	(6 017 544)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**2 359 152 111**	**634 907 650**	**216 485 838**	**1 042 469 005**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**367 522 416**	**6 597 440 679**	**805 262 578**	**16 166 251**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	5 831 660	150 554 207	9 806 604	139 172
Intérêts bancaires	70 686	502 380	141 422	542
TOTAL DES REVENUS	**5 902 346**	**151 056 587**	**9 948 026**	**139 714**
CHARGES				
Commissions de gestion	249 972	47 283 957	6 776 021	68 373
Commissions d'administration	119 222	10 378 074	1 283 931	16 098
Taxe d'abonnement	30 313	2 269 532	247 179	2 958
Frais de dépositaire	110 592	2 024 607	238 813	639
Commissions de distribution	20 709	176 850	574 057	4 591
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	824	26 866	–	–
Frais d'exploitation	27 662	1 228 577	130 183	2 033
TOTAL DES CHARGES	**559 294**	**63 388 463**	**9 250 184**	**94 692**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**5 343 052**	**87 668 124**	**697 842**	**45 022**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	5 685 638	(66 669 112)	(38 746 150)	(894 374)
Contrats d'options	–	19 446 861	–	–
Contrats de change à terme	–	(12 057 959)	(113)	(41 770)
Swaps	–	(64)	–	–
Opérations de change	(180 900)	(2 202 802)	83 694	(10 386)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**5 504 738**	**(61 483 076)**	**(38 662 569)**	**(946 530)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(62 840 928)	(1 572 189 685)	(141 942 642)	(2 588 179)
Contrats d'options	–	10 036 818	–	–
Contrats de change à terme	–	320 502	–	1 571
Opérations de change	331 852	(9 274 766)	502 810	296
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(62 509 076)**	**(1 571 107 131)**	**(141 439 832)**	**(2 586 312)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(51 661 286)**	**(1 544 922 083)**	**(179 404 559)**	**(3 487 820)**
Souscriptions	23 735 788	950 594 025	76 299 121	519 487
Rachats	(80 361 927)	(1 554 959 165)	(145 496 498)	(1 171 920)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(56 626 139)**	**(604 365 140)**	**(69 197 377)**	**(652 433)**
Distributions de dividendes	–	(69 290 277)	(64 339)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**259 234 991**	**4 378 863 179**	**556 596 303**	**12 025 998**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Digital Infrastructure USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**5 867 306 977**	**60 725 556**	**1 549 401 335**	**145 819 219**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	59 875 010	773 129	18 827 555	1 719 748
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	148	–	–	–
Intérêts bancaires	271 089	15 796	203 587	29 995
TOTAL DES REVENUS	**60 146 247**	**788 925**	**19 031 142**	**1 749 743**
CHARGES				
Commissions de gestion	40 994 328	111 361	16 592 525	20 623
Commissions d'administration	8 134 404	42 972	3 143 681	39 869
Taxe d'abonnement	1 824 891	12 980	699 861	11 579
Frais de dépositaire	952 350	18 124	243 099	15 533
Commissions de distribution	112 944	92	347 368	114
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	76	2	110	–
Frais d'exploitation	959 472	8 668	344 137	11 428
TOTAL DES CHARGES	**52 978 465**	**194 199**	**21 370 781**	**99 146**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**7 167 782**	**594 726**	**(2 339 639)**	**1 650 597**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(269 992 136)	(10 906 547)	(123 062 655)	(25 341 235)
Contrats de change à terme	(1 583 536)	(13 638)	(199 075)	(1 763)
Swaps	(585)	–	(135)	–
Opérations de change	(225 169)	17 407	(1 450 498)	(69 687)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(271 801 426)**	**(10 902 778)**	**(124 712 363)**	**(25 412 685)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 520 744 803)	(13 713 244)	(235 316 311)	(21 325 993)
Contrats de change à terme	6 615	–	28 052	80
Opérations de change	(174 713)	10 324	260 134	(2 343)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 520 912 901)**	**(13 702 920)**	**(235 028 125)**	**(21 328 256)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(1 785 546 545)**	**(24 010 972)**	**(362 080 127)**	**(45 090 344)**
Souscriptions	1 334 324 430	54 038 702	879 950 105	10 216 434
Rachats	(1 460 292 155)	(23 909 304)	(530 717 880)	(63 916 685)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(125 967 725)**	**30 129 398**	**349 232 225**	**(53 700 251)**
Distributions de dividendes	–	–	(51 015)	(27 964)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**3 955 792 707**	**66 843 982**	**1 536 502 418**	**47 000 660**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**6 767 757 115**	**1 069 184 407**	**5 589 125 325**	**220 757 794**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	96 512 231	10 268 308	105 630 314	5 124 453
Intérêts bancaires	1 070 743	96	1 276 674	35 696
TOTAL DES REVENUS	**97 582 974**	**10 268 404**	**106 906 988**	**5 160 149**
CHARGES				
Commissions de gestion	58 797 706	4 240 106	23 494 994	181 213
Commissions d'administration	10 271 123	804 984	4 817 925	102 357
Taxe d'abonnement	2 238 085	196 667	903 564	27 337
Frais de dépositaire	1 440 037	240 063	1 983 301	71 326
Commissions de distribution	2 738 153	147 537	860 728	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	718	65 350	346	194
Frais d'exploitation	1 189 072	132 692	633 206	21 825
TOTAL DES CHARGES	**76 674 894**	**5 827 399**	**32 694 064**	**404 252**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**20 908 080**	**4 441 005**	**74 212 924**	**4 755 897**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(167 590 986)	(476 996 514)	(160 061 216)	(5 946 778)
Contrats de change à terme	(220 058)	–	(2 352 849)	2 178
Swaps	(45)	(582)	–	–
Opérations de change	(4 676 875)	(1 190 472)	(3 462 078)	(181 469)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(172 487 964)**	**(478 187 568)**	**(165 876 143)**	**(6 126 069)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 299 652 330)	(145 992 588)	(1 194 833 373)	(39 683 549)
Contrats de change à terme	18 229	–	20 571	–
Opérations de change	(920 617)	135 138	(76 261)	(4 958)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 300 554 718)**	**(145 857 450)**	**(1 194 889 063)**	**(39 688 507)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(1 452 134 602)**	**(619 604 013)**	**(1 286 552 282)**	**(41 058 679)**
Souscriptions	1 615 822 995	116 129 317	1 054 515 392	39 029 646
Rachats	(1 611 196 731)	(321 851 631)	(1 125 985 543)	(30 967 557)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**4 626 264**	**(205 722 314)**	**(71 470 151)**	**8 062 089**
Distributions de dividendes	(60 638)	(370 441)	(703 728)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**5 320 188 139**	**243 487 639**	**4 230 399 164**	**187 761 204**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**43 069 597**	**51 274 183**	**320 218 191**	**39 401 893**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	722 781	3 181 087	6 855 838	373 262
Intérêts bancaires	16 893	22 922	2	–
TOTAL DES REVENUS	**739 674**	**3 204 009**	**6 855 840**	**373 262**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 512	239 491	3 815 360	143 041
Commissions d'administration	15 058	54 080	678 345	44 036
Taxe d'abonnement	5 113	13 576	123 634	9 395
Frais de dépositaire	27 852	35 609	285 705	4 367
Commissions de distribution	16	12	649 128	476
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	6	35 702	13 832
Frais d'exploitation	4 446	8 380	70 555	5 550
TOTAL DES CHARGES	**54 997**	**351 154**	**5 658 429**	**220 697**
Moins : Subventions	–	–	–	(77)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**684 677**	**2 852 855**	**1 197 411**	**152 642**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(2 623 924)	2 830 756	(7 249 868)	(1 661 832)
Contrats d'options	–	–	5 136 845	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	70 987
Contrats de change à terme	186	(46 726)	1 601 783	(2 855)
Opérations de change	(100 714)	(3 586)	(56 964)	(3 136)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(2 724 452)**	**2 780 444**	**(568 204)**	**(1 596 836)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 626 456)	(11 362 683)	(40 706 356)	(10 146 407)
Contrats d'options	–	–	795 506	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	(8 853)
Contrats de change à terme	–	(6 832)	(4 643)	(3 283)
Opérations de change	6 150	(4 504)	(24 342)	(1 482)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 620 306)**	**(11 374 019)**	**(39 939 835)**	**(10 160 025)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(3 660 081)**	**(5 740 720)**	**(39 310 628)**	**(11 604 219)**
Souscriptions	22 004 587	21 704 636	22 117 884	5 382 096
Rachats	(15 220 640)	(11 242 655)	(51 695 210)	(4 943 236)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**6 783 947**	**10 461 981**	**(29 577 326)**	**438 860**
Distributions de dividendes	–	(147)	(15 602 079)	(30 232)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**46 193 463**	**55 995 297**	**235 728 158**	**28 206 302**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Sustainable Value EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**103 284 726**	**924 282 606**	**126 700 908**	**92 702 664**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 547 854	11 054 816	2 258 004	3 493 521
Intérêts bancaires	–	1	2	50
TOTAL DES REVENUS	**1 547 854**	**11 054 817**	**2 258 006**	**3 493 571**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 137 727	5 313 772	185 555	1 127 615
Commissions d'administration	206 447	1 079 363	67 346	204 252
Taxe d'abonnement	36 707	205 440	15 011	37 520
Frais de dépositaire	16 595	54 240	8 350	12 763
Commissions de distribution	220 854	211 168	17 528	140 552
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	5 523	122 365	9 550	16 617
Frais d'exploitation	19 806	118 484	12 599	26 762
TOTAL DES CHARGES	**1 643 659**	**7 104 832**	**315 939**	**1 566 081**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**(95 805)**	**3 949 985**	**1 942 067**	**1 927 490**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(5 826 410)	13 673 756	(6 337 352)	1 105 221
Contrats de change à terme	269 347	756	184 814	2 575 065
Swaps	–	–	(1)	–
Opérations de change	(4 550)	(172 195)	(46 061)	(33 956)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(5 561 613)**	**13 502 317**	**(6 198 600)**	**3 646 330**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(21 024 560)	(264 704 410)	(12 239 614)	(12 002 981)
Contrats de change à terme	851	–	(505)	(63 464)
Opérations de change	(2 811)	(13 059)	(3 413)	(3 374)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(21 026 520)**	**(264 717 469)**	**(12 243 532)**	**(12 069 819)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(26 683 938)**	**(247 265 167)**	**(16 500 065)**	**(6 495 999)**
Souscriptions	6 983 676	62 250 093	13 090 587	20 365 284
Rachats	(13 980 529)	(322 870 383)	(52 704 662)	(37 642 076)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(6 996 853)**	**(260 620 290)**	**(39 614 075)**	**(17 276 792)**
Distributions de dividendes	(37 662)	(180 997)	(246 602)	(1 807 841)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**69 566 273**	**416 216 152**	**70 340 166**	**67 122 032**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**353 843 436**	**455 709 416**	**909 726 345**	**5 115 271 482**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	17 355 000	13 493 761	18 172 214	66 140 744
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	1 951	–	–
Intérêts bancaires	135	143 844	135 138	437 851
TOTAL DES REVENUS	**17 355 135**	**13 639 556**	**18 307 352**	**66 578 595**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 588 412	4 475 180	3 939 228	43 925 691
Commissions d'administration	587 594	836 477	879 221	8 482 645
Taxe d'abonnement	130 262	168 736	193 511	1 635 955
Frais de dépositaire	20 144	581 935	58 832	312 732
Commissions de distribution	107 395	304 118	267 251	2 165 592
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	88 452	11 797	–	223
Frais d'exploitation	75 290	88 383	141 458	1 037 677
TOTAL DES CHARGES	**3 597 549**	**6 466 626**	**5 479 501**	**57 560 515**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**13 757 586**	**7 172 930**	**12 827 851**	**9 018 080**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	8 636 934	32 698 285	(39 750 270)	(177 975 881)
Contrats de change à terme	64 274	(313 823)	(10 263 267)	(62 907 687)
Swaps	(1)	(43)	–	–
Opérations de change	(220 033)	(1 490 442)	(341 678)	(890 423)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**8 481 174**	**30 893 977**	**(50 355 215)**	**(241 773 991)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(36 299 991)	(100 666 636)	(220 038 540)	(1 073 142 325)
Contrats de change à terme	(13 754)	(28 753)	214 615	1 461 401
Opérations de change	(29 987)	(23 044)	11 070	(47 997)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(36 343 732)**	**(100 718 433)**	**(219 812 855)**	**(1 071 728 921)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(14 104 972)**	**(62 651 526)**	**(257 340 219)**	**(1 304 484 832)**
Souscriptions	311 429 237	152 124 294	309 435 307	945 782 996
Rachats	(205 103 310)	(175 010 041)	(292 889 493)	(1 464 774 099)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**106 325 927**	**(22 885 747)**	**16 545 814**	**(518 991 103)**
Distributions de dividendes	(290 096)	(129 701)	(1 012 951)	(392 366)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**445 774 295**	**370 042 442**	**667 918 989**	**3 291 403 181**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**63 844 649**	**701 236 895**	**1 444 881 565**	**1 961 510 535**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	963 169	4 234 525	47 661 785	35 691 436
Intérêts bancaires	9 132	19 537	107 999	1 155 948
TOTAL DES REVENUS	**972 301**	**4 254 062**	**47 769 784**	**36 847 384**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 019	2 270 246	11 848 005	14 956 179
Commissions d'administration	16 475	327 928	2 203 728	2 528 156
Taxe d'abonnement	5 094	86 585	438 536	535 117
Frais de dépositaire	9 520	28 641	664 944	493 027
Commissions de distribution	153	123 744	1 211 137	482 123
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	1	–	144
Frais d'exploitation	5 480	65 673	311 143	310 828
TOTAL DES CHARGES	**37 741**	**2 902 818**	**16 677 493**	**19 305 574**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**934 560**	**1 351 244**	**31 092 291**	**17 541 810**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(9 403 219)	(58 887 537)	(34 260 516)	(149 464 417)
Contrats d'options	–	–	639 933	–
Contrats de change à terme	(23 005)	(1 019 594)	(20 550 949)	(1 886 197)
Opérations de change	19 169	69 265	(876 814)	(670 564)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(9 407 055)**	**(59 837 866)**	**(55 048 346)**	**(152 021 178)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(8 386 075)	(133 441 802)	(106 386 243)	(282 009 984)
Contrats d'options	–	–	3 058 595	–
Contrats de change à terme	(82)	40 418	465 842	(134 477)
Opérations de change	(300)	(1 196)	38 499	(244 990)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(8 386 457)**	**(133 402 580)**	**(102 823 307)**	**(282 389 451)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(16 858 952)**	**(191 889 202)**	**(126 779 362)**	**(416 868 819)**
Souscriptions	17 823 062	167 358 818	285 359 378	389 652 817
Rachats	(28 145 498)	(306 927 292)	(374 379 746)	(442 176 238)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(10 322 436)**	**(139 568 474)**	**(89 020 368)**	**(52 523 421)**
Distributions de dividendes	–	(22)	(103 083 336)	(64 876)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**36 663 261**	**369 779 197**	**1 125 998 499**	**1 492 053 419**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**176 168 599**	**416 385 447**	**1 613 552 893**	**412 203 532**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	3 303 389	14 680 897	18 439 750	14 405 287
Intérêts bancaires	33 152	189 602	1 194 309	60 508
TOTAL DES REVENUS	**3 336 541**	**14 870 499**	**19 634 059**	**14 465 795**
CHARGES				
Commissions de gestion	429 803	5 935 275	15 325 596	4 288 474
Commissions d'administration	126 256	1 096 927	3 086 975	815 667
Taxe d'abonnement	29 901	209 055	671 801	158 844
Frais de dépositaire	95 096	43 517	132 495	60 089
Commissions de distribution	712	693 666	538 250	330 738
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	603	1 090	4 243	–
Frais d'exploitation	20 566	112 597	463 197	87 654
TOTAL DES CHARGES	**702 937**	**8 092 127**	**20 222 557**	**5 741 466**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**2 633 604**	**6 778 372**	**(588 498)**	**8 724 329**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	6 052 991	87 994 991	(49 491 200)	(17 532 006)
Contrats de change à terme	(1 408)	(874 532)	(34 307 668)	(206 819)
Opérations de change	(129 619)	(100 951)	198 627	(246 957)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**5 921 964**	**87 019 508**	**(83 600 241)**	**(17 985 782)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(36 067 965)	21 947 072	(34 967 450)	(30 081 034)
Contrats de change à terme	–	39 034	(1 816 181)	84 152
Opérations de change	224 279	(6 069)	(36 403)	4 697
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(35 843 686)**	**21 980 037**	**(36 820 034)**	**(29 992 185)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(27 288 118)**	**115 777 917**	**(121 008 773)**	**(39 253 638)**
Souscriptions	13 983 867	622 806 697	813 780 798	201 352 493
Rachats	(26 003 706)	(692 034 025)	(500 970 265)	(299 206 323)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(12 019 839)**	**(69 227 328)**	**312 810 533**	**(97 853 830)**
Distributions de dividendes	–	(1 191 735)	(408 561)	(2 356 873)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**136 860 642**	**461 744 301**	**1 804 946 092**	**272 739 191**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**337 224 934**	**729 471 227**	**323 294 206**	**150 454 307**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	5 549 429	21 343 912	3 374 143	7 337 637
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	48 087	–	–	–
Intérêts bancaires	40 172	79 633	52 743	156 237
TOTAL DES REVENUS	**5 637 688**	**21 423 545**	**3 426 886**	**7 493 874**
CHARGES				
Commissions de gestion	3 806 363	3 698 148	777 449	691 995
Commissions d'administration	724 866	808 568	205 085	259 784
Taxe d'abonnement	147 279	250 663	47 580	69 705
Frais de dépositaire	42 912	42 290	50 502	49 986
Commissions de distribution	226 336	11 819	79 788	2 874
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 734	–	271	10
Frais d'exploitation	125 527	112 077	36 510	44 089
TOTAL DES CHARGES	**5 078 017**	**4 923 565**	**1 197 185**	**1 118 443**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**559 671**	**16 499 980**	**2 229 701**	**6 375 431**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(38 166 604)	8 125 631	(9 216 774)	(2 023 360)
Contrats d'options	(247 763)	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	3 593 156	–	–	–
Contrats de change à terme	(13 591 349)	(2 378 691)	–	(1 216 445)
Opérations de change	22 441	(1 073 878)	(22 874)	(129 781)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(48 390 119)**	**4 673 062**	**(9 239 648)**	**(3 369 586)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(15 270 745)	(96 137 882)	(66 550 857)	(38 866 303)
Contrats d'options	158 470	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	182 529	–	–	–
Contrats de change à terme	(2 925 853)	(441 012)	–	(109 664)
Opérations de change	19 726	35 542	(1 608)	1 164
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(17 835 873)**	**(96 543 352)**	**(66 552 465)**	**(38 974 803)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(65 666 321)**	**(75 370 310)**	**(73 562 412)**	**(35 968 958)**
Souscriptions	269 563 240	534 219 934	77 015 109	296 328 533
Rachats	(195 903 617)	(621 276 355)	(48 865 530)	(109 345 004)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**73 659 623**	**(87 056 421)**	**28 149 579**	**186 983 529**
Distributions de dividendes	(1 567 697)	(1 915 606)	(8 830)	(100 765)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**343 650 539**	**565 128 890**	**277 872 543**	**301 368 113**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**3 569 859 902**	**10 404 874**	**3 930 628 135**	**179 055 084**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	48 661 539	518 998	45 241 926	3 343 166
Intérêts bancaires	590 515	4 831	360 936	147 124
TOTAL DES REVENUS	**49 252 054**	**523 829**	**45 602 862**	**3 490 290**
CHARGES				
Commissions de gestion	19 730 252	27 713	38 733 778	3 694 089
Commissions d'administration	4 015 256	12 698	5 487 415	493 445
Taxe d'abonnement	1 165 479	3 842	1 252 185	110 556
Frais de dépositaire	382 184	9 011	492 349	58 164
Commissions de distribution	353 513	17	617 528	249 591
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	274	134	298	–
Frais d'exploitation	716 954	2 026	645 003	70 074
TOTAL DES CHARGES	**26 363 912**	**55 441**	**47 228 556**	**4 675 919**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**22 888 142**	**468 388**	**(1 625 694)**	**(1 185 629)**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(70 295 928)	253 068	(226 706 683)	(27 173 692)
Contrats de change à terme	(27 833 783)	(12 755)	(2 089)	(2 501 337)
Swaps	–	–	(135)	–
Opérations de change	(873 662)	4 919	(2 762 087)	(299 176)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(99 003 373)**	**245 232**	**(229 470 994)**	**(29 974 205)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(612 721 944)	(1 231 860)	(677 240 836)	(20 035 138)
Contrats de change à terme	821 566	28	–	24 909
Opérations de change	55 777	68	(137 346)	(1 052)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(611 844 601)**	**(1 231 764)**	**(677 378 182)**	**(20 011 281)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(687 959 832)**	**(518 144)**	**(908 474 870)**	**(51 171 115)**
Souscriptions	1 646 838 645	16 792 087	647 381 342	430 337 183
Rachats	(1 152 955 443)	(2 874 638)	(1 056 540 898)	(159 481 664)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**493 883 202**	**13 917 449**	**(409 159 556)**	**270 855 519**
Distributions de dividendes	(9 451 088)	(91 925)	(364 612)	(33 263)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**3 366 332 184**	**23 712 254**	**2 612 629 097**	**398 706 225**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**13 893 829 240**	**350 202 514**	**409 394 857**	**43 182 801 762**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	311 266 318	2 484 680	1 523 827	1 071 494 728
Intérêts bancaires	1 248	133 610	42 810	688
TOTAL DES REVENUS	**311 267 566**	**2 618 290**	**1 566 637**	**1 071 495 416**
CHARGES				
Commissions de gestion	176 118 269	2 615 462	766 720	552 105 699
Commissions d'administration	31 049 477	503 825	238 459	99 310 042
Taxe d'abonnement	5 931 439	105 854	57 311	20 205 350
Frais de dépositaire	1 528 199	200 081	222 292	5 929 777
Commissions de distribution	14 155 124	141 561	8 951	8 411 716
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 932	1 601	1 121	1 400 011
Frais d'exploitation	3 039 849	58 591	42 380	14 037 490
TOTAL DES CHARGES	**231 824 289**	**3 626 975**	**1 337 234**	**701 400 085**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**79 443 277**	**(1 008 685)**	**229 403**	**370 095 331**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(280 199 036)	9 656 107	9 291 557	1 323 044 372
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	(18 512 031)
Contrats de change à terme	(3 428 129)	(370)	(92 372)	2 111 538 974
Opérations de change	(358 922)	(134 316)	(1 078 346)	12 970 584
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(283 986 087)**	**9 521 421**	**8 120 839**	**3 429 041 899**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 625 347 895)	(59 414 790)	(99 224 245)	(1 035 773 170)
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	142 971
Contrats de change à terme	76 105	–	(7 273)	(674 008 594)
Opérations de change	(94 029)	5 047 099	10 178 274	54 236
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 625 365 819)**	**(54 367 691)**	**(89 053 244)**	**(1 709 584 557)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(1 829 908 629)**	**(45 854 955)**	**(80 703 002)**	**2 089 552 673**
Souscriptions	4 839 780 473	79 194 674	54 002 659	9 028 751 395
Rachats	(3 095 733 243)	(76 294 776)	(72 029 626)	(16 845 218 353)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**1 744 047 230**	**2 899 898**	**(18 026 967)**	**(7 816 466 958)**
Distributions de dividendes	–	(4 723)	–	(23 947 306)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**13 807 967 841**	**307 242 734**	**310 664 888**	**37 431 940 171**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Middle East * USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap * EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**40 417 249 975**	**343 082 465**	**70 289 904**	**–**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	618 905 008	32 810 737	129 250	117 713
Intérêts bancaires	449	84 695	–	4
Autres produits	–	–	5 590	–
TOTAL DES REVENUS	**618 905 457**	**32 895 432**	**134 840**	**117 717**
CHARGES				
Commissions de gestion	229 335 701	4 904 228	128 234	230 366
Commissions d'administration	41 397 396	848 408	23 136	11 734
Taxe d'abonnement	9 862 850	194 995	–	3 819
Frais de dépositaire	3 237 260	103 897	–	16 850
Commissions de distribution	7 029 921	538 131	11 024	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 232 082	73	389	5 917
Frais d'exploitation	5 713 716	93 004	2 267	3 066
TOTAL DES CHARGES	**297 808 926**	**6 682 736**	**165 050**	**271 752**
Moins : Subventions	–	–	–	(4 772)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**321 096 531**	**26 212 696**	**(30 210)**	**(149 263)**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 596 583 687	(8 703 393)	16 348 011	977 273
Contrats de change à terme	22 339 591	–	(4 030)	–
Opérations de change	921 266	446 401	(75 630)	(55 405)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**1 619 844 544**	**(8 256 992)**	**16 268 351**	**921 868**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(5 366 810 247)	21 677 719	(11 558 324)	(6 552 860)
Contrats de change à terme	(9 025 861)	–	–	–
Opérations de change	(60 927)	153 865	2 521	–
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(5 375 897 035)**	**21 831 584**	**(11 555 803)**	**(6 552 860)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(3 434 955 960)**	**39 787 288**	**4 682 338**	**(5 780 255)**
Souscriptions	2 453 355 309	550 841 183	1 721 885	59 590 212
Rachats	(9 150 167 888)	(405 248 351)	(76 694 127)	(5 322 180)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(6 696 812 579)**	**145 592 832**	**(74 972 242)**	**54 268 032**
Distributions de dividendes	(30 366 338)	(400 345)	–	(279 806)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**30 255 115 098**	**528 062 240**	**–**	**48 207 971**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Nordic Smaller Companies * EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**–**	**43 453 773**	**127 565 331**	**427 424 606**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	249 753	309 966	3 251 661	9 721 296
Intérêts bancaires	–	2 738	42 676	84 396
TOTAL DES REVENUS	**249 753**	**312 704**	**3 294 337**	**9 805 692**
CHARGES				
Commissions de gestion	132 615	264 730	117 470	48
Commissions d'administration	10 832	52 500	66 379	132 100
Taxe d'abonnement	2 918	8 953	19 063	42 306
Frais de dépositaire	12 107	8 925	58 371	37 251
Commissions de distribution	–	62 137	12	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	8 910	–	455	–
Frais d'exploitation	2 504	8 205	14 310	44 696
TOTAL DES CHARGES	**169 886**	**405 450**	**276 060**	**256 401**
Moins : Subventions	(12 090)	–	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**91 957**	**(92 746)**	**3 018 277**	**9 549 291**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(77 872)	(5 556 072)	(681 771)	(32 511 939)
Contrats de change à terme	–	(971 281)	–	(41 100)
Swaps	–	–	(61)	–
Opérations de change	(21 947)	4 787	(99 413)	5 209
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(99 819)**	**(6 522 566)**	**(781 245)**	**(32 547 830)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(5 861 665)	(6 854 635)	(28 772 554)	(56 637 160)
Contrats de change à terme	–	32 536	–	–
Opérations de change	–	1 416	(324 553)	2 519
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(5 861 665)**	**(6 820 683)**	**(29 097 107)**	**(56 634 641)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(5 869 527)**	**(13 435 995)**	**(26 860 075)**	**(79 633 180)**
Souscriptions	48 227 149	5 437 149	65 432 290	109 376 084
Rachats	(7 482 641)	(17 819 853)	(17 842 637)	(99 404 356)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**40 744 508**	**(12 382 704)**	**47 589 653**	**9 971 728**
Distributions de dividendes	(559 833)	–	(21)	(106 589)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**34 315 148**	**17 635 074**	**148 294 888**	**357 656 565**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**97 734 466**	**40 121 902**	**207 344 936**	**395 646 938**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 193 758	599 432	2 646 600	9 753 577
Intérêts bancaires	4 356	–	–	66 679
TOTAL DES REVENUS	**2 198 114**	**599 432**	**2 646 600**	**9 820 256**
CHARGES				
Commissions de gestion	115 151	449 563	2 191 355	3 331 025
Commissions d'administration	28 991	81 913	397 383	642 881
Taxe d'abonnement	16 442	15 252	75 585	123 930
Frais de dépositaire	40 110	4 625	21 184	168 955
Commissions de distribution	–	70 584	144 965	231 938
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	14 044	17 291	–
Frais d'exploitation	12 189	7 724	38 379	65 744
TOTAL DES CHARGES	**212 883**	**643 705**	**2 886 142**	**4 564 473**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1 985 231**	**(44 273)**	**(239 542)**	**5 255 783**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(2 985 878)	1 690 958	6 053 342	13 074 082
Contrats financiers à terme standardisés	(307 787)	–	–	–
Contrats de change à terme	(32 188)	–	–	–
Opérations de change	9 610	–	70	(436 918)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(3 316 243)**	**1 690 958**	**6 053 412**	**12 637 164**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(19 799 714)	(9 247 855)	(59 278 831)	(131 001 214)
Contrats financiers à terme standardisés	(31 262)	–	–	–
Contrats de change à terme	(8 765)	–	–	–
Opérations de change	(1 281)	(17)	(36)	(92 374)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(19 841 022)**	**(9 247 872)**	**(59 278 867)**	**(131 093 588)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(21 172 034)**	**(7 601 187)**	**(53 464 997)**	**(113 200 641)**
Souscriptions	35 345 044	3 577 832	29 255 867	76 119 744
Rachats	(16 119 628)	(3 062 116)	(37 176 158)	(147 534 805)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**19 225 416**	**515 716**	**(7 920 291)**	**(71 415 061)**
Distributions de dividendes	–	–	–	(838 468)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**95 787 848**	**33 036 431**	**145 959 648**	**210 192 768**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact* USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**1 202 408 821**	**392 211 359**	**2 787 038 274**	**647 922 432**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	7 756 373	2 128 308	34 471 980	23 948 580
Intérêts bancaires	257 449	134 462	343 986	210 145
TOTAL DES REVENUS	**8 013 822**	**2 262 770**	**34 815 966**	**24 158 725**
CHARGES				
Commissions de gestion	8 835 062	3 283 289	13 838 547	2 962 249
Commissions d'administration	1 818 413	607 934	2 198 110	748 755
Taxe d'abonnement	352 585	116 041	841 120	195 133
Frais de dépositaire	58 314	27 489	177 615	166 620
Commissions de distribution	1 125 189	655 514	101 253	136 389
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	118	490
Frais d'exploitation	216 561	64 097	457 909	204 360
TOTAL DES CHARGES	**12 406 124**	**4 754 364**	**17 614 672**	**4 413 996**
Moins : Subventions	–	–	(14 014)	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**(4 392 302)**	**(2 491 594)**	**17 215 308**	**19 744 729**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	55 398 687	33 020 586	44 548 906	(70 337 276)
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	(5 519 852)
Contrats de change à terme	(14 575 948)	–	(4 420 855)	3 299 237
Opérations de change	(117 922)	(3 641)	(243 583)	(623 807)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**40 704 817**	**33 016 945**	**39 884 468**	**(73 181 698)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(210 217 309)	(106 319 950)	(523 271 388)	(40 781 622)
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	(2 274 978)
Contrats de change à terme	326 730	–	76 856	137 895
Opérations de change	573	(84)	13 977	(40 029)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(209 890 006)**	**(106 320 034)**	**(523 180 555)**	**(42 958 734)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(173 577 491)**	**(75 794 683)**	**(466 080 779)**	**(96 395 703)**
Souscriptions	89 637 339	30 907 732	526 126 378	457 598 396
Rachats	(404 301 221)	(75 346 428)	(633 270 568)	(244 967 517)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(314 663 882)**	**(44 438 696)**	**(107 144 190)**	**212 630 879**
Distributions de dividendes	(894 866)	(132 988)	(264 814)	(263 571)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**713 272 582**	**271 844 992**	**2 213 548 491**	**763 894 037**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**1 419 544 050**	**194 605 989**	**618 437 037**	**42 039 558**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	27 335 086	4 393 747	11 369 304	723 020
Intérêts bancaires	374 627	75 203	100 729	16 918
TOTAL DES REVENUS	**27 709 713**	**4 468 950**	**11 470 033**	**739 938**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 453 113	606 175	1 227 015	4 934
Commissions d'administration	516 228	85 058	336 977	14 138
Taxe d'abonnement	326 676	24 197	124 279	3 662
Frais de dépositaire	141 600	87 577	97 722	35 237
Commissions de distribution	–	43	–	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	400	2 258	106	444
Frais d'exploitation	209 319	18 050	79 297	3 727
TOTAL DES CHARGES	**3 647 336**	**823 358**	**1 865 396**	**62 142**
Moins : Subventions	–	–	–	(22 427)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**24 062 377**	**3 645 592**	**9 604 637**	**700 223**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(15 780 769)	(30 246 918)	(32 192 396)	(2 042 191)
Contrats financiers à terme standardisés	(11 546 229)	(1 411 773)	(1 548 816)	(307 350)
Contrats de change à terme	2 633 101	(35 953)	1 439 807	142 851
Opérations de change	(483 055)	(195 520)	(189 514)	(7 072)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(25 176 952)**	**(31 890 164)**	**(32 490 919)**	**(2 213 762)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(245 587 221)	(14 412 907)	(70 521 962)	(5 259 322)
Contrats financiers à terme standardisés	(1 618 389)	52 177	(824 078)	(104 951)
Contrats de change à terme	642 015	15 893	367 040	34 535
Opérations de change	(53 158)	210 772	(14 017)	(350)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(246 616 753)**	**(14 134 065)**	**(70 993 017)**	**(5 330 088)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(247 731 328)**	**(42 378 637)**	**(93 879 299)**	**(6 843 627)**
Souscriptions	898 639 548	26 165 917	129 879 309	182 570
Rachats	(645 070 286)	(80 878 646)	(140 383 597)	(56 719)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**253 569 262**	**(54 712 729)**	**(10 504 288)**	**125 851**
Distributions de dividendes	(5 325 245)	(9 999)	(19 575)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**1 420 056 739**	**97 504 624**	**514 033 875**	**35 321 782**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy * USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**596 305 270**	**–**	**48 485 452**	**162 805 432**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	10 250 646	50 141	1 413 005	41 734
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	–	1 887 883
Intérêts sur swaps	–	–	–	715
Intérêts bancaires	135 139	3 268	44 441	127 148
TOTAL DES REVENUS	**10 385 785**	**53 409**	**1 457 446**	**2 057 480**
CHARGES				
Commissions de gestion	3 367 613	4	7 844	657 483
Commissions d'administration	773 314	679	17 632	179 409
Taxe d'abonnement	161 718	242	5 519	42 937
Frais de dépositaire	53 434	4 620	98 992	175 472
Commissions de distribution	255 686	–	–	13 127
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	258	44	1 980	116
Intérêts sur swaps	–	–	–	78 498
Frais d'exploitation	93 030	119	5 218	29 829
TOTAL DES CHARGES	**4 705 053**	**5 708**	**137 185**	**1 176 871**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**5 680 732**	**47 701**	**1 320 261**	**880 609**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(19 512 957)	(2 758)	(7 217 495)	(1 433 217)
Contrats financiers à terme standardisés	(248 773)	(15 594)	(293 892)	–
Contrats de change à terme	1 717 599	(119)	(9 803)	(1 255 925)
Swaps	–	–	–	25 577 630
Opérations de change	(371 972)	32 078	(121 016)	(17 213)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(18 416 103)**	**13 607**	**(7 642 206)**	**22 871 275**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(83 134 706)	(358 976)	(4 420 010)	424 205
Contrats financiers à terme standardisés	(882 635)	(66 407)	(227 805)	–
Contrats de change à terme	512 943	–	(1 620)	65 687
Swaps	–	–	–	(8 506 949)
Opérations de change	(15 833)	43	9 978	(171)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(83 520 231)**	**(425 340)**	**(4 639 457)**	**(8 017 228)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(96 255 602)**	**(364 032)**	**(10 961 402)**	**15 734 656**
Souscriptions	115 660 280	10 004 500	35 766 844	236 851 825
Rachats	(107 532 300)	–	(8 066 711)	(282 580 653)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**8 127 980**	**10 004 500**	**27 700 133**	**(45 728 828)**
Distributions de dividendes	(130 936)	–	–	(423)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**508 046 712**	**9 640 468**	**65 224 183**	**132 810 837**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**668 833 060**	**282 825 934**	**1 205 631 809**	**6 493 108**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	3 526 552	7 629 089	14 654
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	3 367 739	12 501 323	19 820
Intérêts bancaires	919 795	44 219	98 094	2 491
TOTAL DES REVENUS	**919 795**	**6 938 510**	**20 228 506**	**36 965**
CHARGES				
Commissions de gestion	–	961 517	2 660 365	956
Commissions d'administration	204 777	193 605	608 668	3 337
Taxe d'abonnement	74 612	47 608	152 428	305
Frais de dépositaire	38 531	97 455	304 802	7 857
Commissions de distribution	–	159 402	90 927	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	311 120	8 430	414 048	17
Intérêts sur swaps	19 850	–	796 332	–
Frais d'exploitation	117 136	39 986	206 895	604
TOTAL DES CHARGES	**766 026**	**1 508 003**	**5 234 465**	**13 076**
Moins : Subventions	–	–	–	(110)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**153 769**	**5 430 507**	**14 994 041**	**23 999**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(13 240 494)	(31 588 163)	4 597 065	(571 987)
Contrats d'options	–	–	(830 081)	–
Contrats financiers à terme standardisés	11 988 296	413 896	(19 018 782)	–
Contrats de change à terme	(20 076 438)	(1 833 847)	(7 462 463)	101 219
Swaps	11 888 512	–	10 946 818	–
Opérations de change	(2 593 387)	(159 262)	6 251 775	(30 785)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(12 033 511)**	**(33 167 376)**	**(5 515 668)**	**(501 553)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	9 649 789	(29 171 825)	(114 185 587)	(474 700)
Contrats d'options	–	–	428 176	–
Contrats financiers à terme standardisés	8 857 644	(80 341)	(1 242 682)	–
Contrats de change à terme	(12 008 596)	789 299	478 500	(25 830)
Swaps	(1 120 774)	–	(719 099)	–
Opérations de change	(44 778)	23 546	(9 661)	(9)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**5 333 285**	**(28 439 321)**	**(115 250 353)**	**(500 539)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(6 546 457)**	**(56 176 190)**	**(105 771 980)**	**(978 093)**
Souscriptions	255 898 606	74 335 559	141 963 275	92 863
Rachats	(144 993 086)	(161 924 048)	(323 895 265)	(1 923)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**110 905 520**	**(87 588 489)**	**(181 931 990)**	**90 940**
Distributions de dividendes	–	(4 430 488)	(61 039)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**773 192 123**	**134 630 767**	**917 866 800**	**5 605 955**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**249 146 207**	**1 780 124 934**	**310 671 876**	**42 283 686**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 898 973	12 982 109	1 797 790	418 588
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	5 594 380	28 771 829	2 223 274	2 321 567
Intérêts sur swaps	310 884	–	208 474	–
Intérêts bancaires	22 409	437 653	112 246	5 967
TOTAL DES REVENUS	**7 826 646**	**42 191 591**	**4 341 784**	**2 746 122**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 683 021	13 907 471	2 641 658	1 213 609
Commissions d'administration	478 316	2 179 667	388 643	173 297
Taxe d'abonnement	134 880	487 576	72 453	45 862
Frais de dépositaire	71 433	385 764	57 069	28 646
Commissions de distribution	424 825	1 224 037	146 303	142 686
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	51 779	97 002	16 262	11 322
Intérêts sur swaps	708 767	1 945 433	116 897	–
Frais d'exploitation	78 692	470 795	85 015	22 105
TOTAL DES CHARGES	**4 631 713**	**20 697 745**	**3 524 300**	**1 637 527**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**3 194 933**	**21 493 846**	**817 484**	**1 108 595**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	6 829 575	(16 077 999)	(9 409 148)	(3 194 209)
Contrats d'options	–	(14 352)	822 831	–
Contrats financiers à terme standardisés	7 235 971	537 359	7 805 935	539 480
Contrats de change à terme	(16 036 938)	(18 658 224)	(1 751 538)	(6 423 964)
Swaps	(1 566 389)	6 627 536	2 957	–
Opérations de change	2 113 208	(5 638 512)	(2 850 686)	159 600
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(1 424 573)**	**(33 224 192)**	**(5 379 649)**	**(8 919 093)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(40 489 684)	(244 531 912)	(31 694 479)	(2 515 857)
Contrats d'options	–	1 247 039	342 081	–
Contrats financiers à terme standardisés	(1 253 193)	2 968 330	1 089 129	–
Contrats de change à terme	5 810 997	(2 138 676)	(3 417 558)	3 331 514
Swaps	266 453	–	163 673	–
Opérations de change	(73 162)	(369 658)	15 569	(35 921)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(35 738 589)**	**(242 824 877)**	**(33 501 585)**	**779 736**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(33 968 229)**	**(254 555 223)**	**(38 063 750)**	**(7 030 762)**
Souscriptions	268 439 005	1 242 842 458	203 062 209	132 605 807
Rachats	(52 909 749)	(1 754 459 355)	(187 935 869)	(48 668 052)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**215 529 256**	**(511 616 897)**	**15 126 340**	**83 937 755**
Distributions de dividendes	(1 402 646)	(34 625 710)	(5 779 357)	(19 559)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**429 304 588**	**979 327 104**	**281 955 109**	**119 171 120**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**148 317 677 312**	**550 140 187**	**219 671 356**	**25 480 037**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	70 296 692	4 846 955	505 473	103 911
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	688 860 726	6 168 929	2 298 181	204 489
Intérêts sur swaps	–	47 550	–	–
Intérêts bancaires	56 558 787	101 139	67 868	221
TOTAL DES REVENUS	**815 716 205**	**11 164 573**	**2 871 522**	**308 621**
CHARGES				
Commissions de gestion	655 383 863	3 937 616	435 818	95 094
Commissions d'administration	81 198 980	795 704	44 175	13 425
Taxe d'abonnement	8 160 185	160 589	17 642	4 683
Frais de dépositaire	11 531 388	48 123	88 493	18 356
Commissions de distribution	–	2 093 186	1 002	11 731
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	21 337 243	96	23 883	1 178
Intérêts sur swaps	–	–	1 537	–
Frais d'exploitation	13 918 773	109 603	31 885	3 326
TOTAL DES CHARGES	**791 530 432**	**7 144 917**	**644 435**	**147 793**
Moins : Subventions	–	–	(3 743)	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**24 185 773**	**4 019 656**	**2 230 830**	**160 828**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	10 124 544 560	(88 555 477)	(3 904 928)	(105 085)
Contrats d'options	(203 166 728)	(354 616)	420 660	–
Contrats financiers à terme standardisés	(542 889 675)	1 525 515	(4 023 218)	235 469
Contrats de change à terme	(22 374 889 535)	3 063 189	(5 747 865)	(701 686)
Swaps	–	180	1 624 619	(512)
Opérations de change	(118 918 933)	(798 348)	(1 485 670)	109 457
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(13 115 320 311)**	**(85 119 557)**	**(13 116 402)**	**(462 357)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(8 643 997 854)	(13 726 124)	(18 528 247)	(2 004 849)
Contrats d'options	(204 455 391)	–	(42 802)	–
Contrats financiers à terme standardisés	(329 713 566)	1 211 517	(222 374)	14 418
Contrats de change à terme	5 955 731 668	(1 010 346)	(4 091 011)	249 333
Swaps	–	25 944	66 406	–
Opérations de change	170 183 000	78 417	3 308	(201)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(3 052 252 143)**	**(13 420 592)**	**(22 814 720)**	**(1 741 299)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(16 143 386 681)**	**(94 520 493)**	**(33 700 292)**	**(2 042 828)**
Souscriptions	5 112 064 909	91 281 093	16 247 325	717 904
Rachats	(8 181 606 244)	(174 330 876)	(37 769 187)	(8 431 384)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(3 069 541 335)**	**(83 049 783)**	**(21 521 862)**	**(7 713 480)**
Distributions de dividendes	(140 760 898)	(29 517 841)	–	(28 173)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**128 963 988 398**	**343 052 070**	**164 449 202**	**15 695 556**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return USD	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**27 568 329**	**129 459 833**	**2 088 116 119**	**465 896 787**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	186 141	1 001 471	2 277 850	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	74 367	2 173 141	59 106 525	8 679 009
Intérêts sur swaps	–	–	–	27 670
Intérêts bancaires	4	410	403 385	99 485
TOTAL DES REVENUS	**260 512**	**3 175 022**	**61 787 760**	**8 806 164**
CHARGES				
Commissions de gestion	81 104	1 047 559	7 740 429	1 662 324
Commissions d'administration	19 042	180 900	972 934	284 471
Taxe d'abonnement	6 000	47 017	275 710	87 376
Frais de dépositaire	9 081	105 725	426 993	40 223
Commissions de distribution	16 351	1 679	450 929	63 924
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 007	61 849	127 690	49 922
Intérêts sur swaps	–	152 105	–	997 885
Frais d'exploitation	3 845	39 208	323 136	55 100
TOTAL DES CHARGES	**139 430**	**1 636 042**	**10 317 821**	**3 241 225**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**121 082**	**1 538 980**	**51 469 939**	**5 564 939**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	74 503	(6 899 361)	(241 018 311)	(18 302 530)
Contrats d'options	–	10 170	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(859 010)	1 001 410	5 202 842	6 484 998
Contrats de change à terme	(1 267 410)	(4 573 711)	(101 583 372)	(2 537 630)
Swaps	–	511 637	(53)	(400 184)
Opérations de change	234 434	1 685 123	(7 968 033)	(603 825)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(1 817 483)**	**(8 264 732)**	**(345 366 927)**	**(15 359 171)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(2 181 691)	(10 534 364)	(10 137 408)	(43 912 530)
Contrats d'options	–	91 003	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(45 198)	280 599	–	(655 405)
Contrats de change à terme	292 074	1 099 347	12 894 582	1 432 995
Swaps	–	–	–	9 030 370
Opérations de change	(1 119)	(22 922)	613 159	(20 377)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 935 934)**	**(9 086 337)**	**3 370 333**	**(34 124 947)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(3 632 335)**	**(15 812 089)**	**(290 526 655)**	**(43 919 179)**
Souscriptions	10 188 509	20 662 206	286 109 343	54 415 412
Rachats	(8 786 231)	(8 204 359)	(897 999 668)	(208 057 270)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**1 402 278**	**12 457 847**	**(611 890 325)**	**(153 641 858)**
Distributions de dividendes	–	(2 558 486)	(5 921 512)	(568 179)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**25 338 272**	**123 547 105**	**1 179 777 627**	**267 767 571**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF European Equity Absolute Return * EUR	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**54 773 514**	**27 825 486**	**10 040 757**	**1 515 731 969**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	443 567	–	188 570	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	10 152	1 864	–	14 560 961
Intérêts sur swaps	–	–	–	67 138
Intérêts bancaires	420	–	13	13 460
Autres produits	–	66	–	–
TOTAL DES REVENUS	**454 139**	**1 930**	**188 583**	**14 641 559**
CHARGES				
Commissions de gestion	668 420	61 491	252 441	6 723 565
Commissions de surperformance	–	–	18	–
Commissions d'administration	169 631	19 565	120 394	987 661
Taxe d'abonnement	22 428	1 696	9 489	451 791
Frais de dépositaire	4 872	–	1 765	161 620
Commissions de distribution	70 742	7 462	61 705	1 128 540
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	24 457	4 947	7 877	157 978
Intérêts sur swaps	828 681	21 700	118 387	5 617 623
Frais d'exploitation	12 391	1 733	6 396	248 076
TOTAL DES CHARGES	**1 801 622**	**118 594**	**578 472**	**15 476 854**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**(1 347 483)**	**(116 664)**	**(389 889)**	**(835 295)**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	420 290	151 655	(537 810)	(137 679 280)
Contrats d'options	–	–	–	(848 755)
Contrats financiers à terme standardisés	1 439 701	393 954	372 073	4 031 810
Contrats de change à terme	132 792	194 348	(16 821)	(6 564 890)
Swaps	650 372	(102 948)	839 866	(30 444 229)
Opérations de change	125 831	(25 703)	(3 867)	178 084
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**2 768 986**	**611 306**	**653 441**	**(171 327 260)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(2 208 812)	(1 986 084)	(1 376 474)	(120 111 105)
Contrats d'options	–	–	–	(522 231)
Contrats financiers à terme standardisés	547 093	202 080	171 506	(2 073 782)
Contrats de change à terme	82 719	(53 918)	(30 071)	433 964
Swaps	(976 723)	128 379	51 555	14 964 267
Opérations de change	220 297	2 656	(4 401)	529 206
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(2 335 426)**	**(1 706 887)**	**(1 187 885)**	**(106 779 681)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(913 923)**	**(1 212 245)**	**(924 333)**	**(278 942 236)**
Souscriptions	11 021 593	79 079	21 349 895	305 150 286
Rachats	(19 264 234)	(26 692 320)	(7 977 979)	(576 598 882)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(8 242 641)**	**(26 613 241)**	**13 371 916**	**(271 448 596)**
Distributions de dividendes	(1)	–	(893)	(1 486 619)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**45 616 949**	**–**	**22 487 447**	**963 854 518**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**1 346 348 526**	**615 016 282**	**1 420 357 241**	**1 509 945 022**
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	7 624 632	4 516 927	24 111 420	8 721 552
Intérêts sur swaps	55 524	266 830	–	188 858
Intérêts bancaires	3 057	7 733	132 921	15 519
TOTAL DES REVENUS	**7 683 213**	**4 791 490**	**24 244 341**	**8 925 929**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 488 667	1 547 846	2 837 220	7 083 578
Commissions d'administration	741 455	247 768	530 895	1 096 943
Taxe d'abonnement	354 707	231 685	279 013	508 002
Frais de dépositaire	41 602	56 249	474 321	113 667
Commissions de distribution	152 185	99 596	175 465	1 439 180
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	131 668	52 114	117 092	126 647
Intérêts sur swaps	22 033	66 972	6 823 605	280 343
Frais d'exploitation	199 729	118 421	297 987	310 717
TOTAL DES CHARGES	**4 132 046**	**2 420 651**	**11 535 598**	**10 959 077**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**3 551 167**	**2 370 839**	**12 708 743**	**(2 033 148)**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(150 159 721)	(14 382 938)	(122 421 604)	(42 452 194)
Contrats d'options	(722 141)	86 800	746 631	58 645
Contrats financiers à terme standardisés	17 321 353	7 204 744	(9 718 028)	6 262 689
Contrats de change à terme	38 197	(4 230 666)	(19 173 358)	(35 383 737)
Swaps	(24 829 309)	(6 085 167)	(25 392 934)	(9 778 190)
Opérations de change	192 165	285 787	(2 789 463)	(6 656 310)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(158 159 456)**	**(17 121 440)**	**(178 748 756)**	**(87 949 097)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(83 969 422)	(23 176 553)	(116 633 489)	(199 357 264)
Contrats d'options	(124 968)	–	383 936	127 066
Contrats financiers à terme standardisés	(1 598 837)	(1 033 614)	(2 199 180)	(851 341)
Contrats de change à terme	(249 046)	2 232 622	12 400 913	18 445 143
Swaps	1 430 181	2 405 354	23 534 638	4 260 363
Opérations de change	210 062	165 917	1 574 054	295 008
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(84 302 030)**	**(19 406 274)**	**(80 939 128)**	**(177 081 025)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(238 910 319)**	**(34 156 875)**	**(246 979 141)**	**(267 063 270)**
Souscriptions	273 425 379	318 828 318	266 405 549	288 631 207
Rachats	(608 485 092)	(489 666 475)	(498 344 946)	(706 906 944)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(335 059 713)**	**(170 838 157)**	**(231 939 397)**	**(418 275 737)**
Distributions de dividendes	(263 712)	(8 277)	(2 482 915)	(1 407 016)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**772 114 782**	**410 012 973**	**938 955 788**	**823 198 999**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**12 775 916 658**	**10 018 673**	**877 520 960**	**83 235 522**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	8 010	–	–	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	229 632 639	762 150	23 526 041	2 944 212
Intérêts sur swaps	8 071 571	–	–	–
Intérêts bancaires	1 412 842	3 814	69 556	43 575
TOTAL DES REVENUS	**239 125 062**	**765 964**	**23 595 597**	**2 987 787**
CHARGES				
Commissions de gestion	80 138 676	1 766	4 125 058	3 943
Commissions d'administration	21 241 170	8 951	581 851	24 495
Taxe d'abonnement	4 817 106	3 830	265 716	7 314
Frais de dépositaire	1 758 364	8 269	50 570	20 351
Commissions de distribution	13 976 186	609	474 825	1 451
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	3 583	–	1 932 019	36 306
Intérêts sur swaps	19 581 713	–	187 688	–
Frais d'exploitation	2 522 988	3 049	172 418	14 198
TOTAL DES CHARGES	**144 039 786**	**26 474**	**7 790 145**	**108 058**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**95 085 276**	**739 490**	**15 805 452**	**2 879 729**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(121 608 605)	(298 351)	(71 606 559)	(8 235 252)
Contrats d'options	–	–	–	(24 229)
Contrats financiers à terme standardisés	135 391 808	63 448	(21 852 148)	251 669
Contrats de change à terme	33 996 651	(2 249)	(5 873 944)	(4 628 328)
Swaps	(651 321)	(106)	1 375 521	96 871
Opérations de change	19 967 287	50	1 909	333 784
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**67 095 820**	**(237 208)**	**(97 955 221)**	**(12 205 485)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(937 199 218)	(577 129)	(58 626 611)	(4 435 283)
Contrats financiers à terme standardisés	13 718 533	4 187	296 030	(23 374)
Contrats de change à terme	2 646 574	307	265 900	621 617
Swaps	(140 207 450)	–	(274 226)	(52 181)
Opérations de change	(1 572 466)	–	5 263	(2 268)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 062 614 027)**	**(572 635)**	**(58 333 644)**	**(3 891 489)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(900 432 931)**	**(70 353)**	**(140 483 413)**	**(13 217 245)**
Souscriptions	698 225 063	74 320 962	247 770 928	55 766
Rachats	(3 200 221 367)	(16 973 281)	(286 401 553)	(18 740)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(2 501 996 304)**	**57 347 681**	**(38 630 625)**	**37 026**
Distributions de dividendes	(99 222 726)	(448)	(2 135 377)	(3 619)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**9 274 264 697**	**67 295 553**	**696 271 545**	**70 051 684**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**482 785 535**	**213 298 544**	**165 050 157**	**628 307 807**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	2 270	–	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	21 808 636	5 625 559	1 186 961	17 341 855
Intérêts sur swaps	–	409 187	–	140 594
Intérêts bancaires	300 050	62 438	16 441	75 742
Autres produits	–	–	–	–
TOTAL DES REVENUS	**22 108 686**	**6 099 454**	**1 203 402**	**17 558 191**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 089 260	1 381 126	1 075 358	388 185
Commissions d'administration	185 140	321 076	228 771	202 984
Taxe d'abonnement	82 604	73 434	54 368	53 990
Frais de dépositaire	24 893	65 323	15 173	46 393
Commissions de distribution	893	282 285	108 732	100
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 925	9 209	–	685
Intérêts sur swaps	–	89 002	–	181 241
Frais d'exploitation	130 836	44 089	50 530	59 384
TOTAL DES CHARGES	**2 518 551**	**2 265 544**	**1 532 932**	**932 962**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**19 590 135**	**3 833 910**	**(329 530)**	**16 625 229**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(21 164 097)	(13 636 949)	(12 551 381)	(80 012 156)
Contrats d'options	–	79 798	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	7 010 276	8 846 485	–	6 571 195
Contrats de change à terme	(45 560 968)	4 091 698	(4 110 759)	(231 609)
Swaps	(53)	4 069 165	–	592 842
Opérations de change	(4 067 067)	951 049	223 516	152 115
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(63 781 909)**	**4 401 246**	**(16 438 624)**	**(72 927 613)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(32 098 754)	(9 490 145)	(8 434 887)	(24 086 608)
Contrats d'options	–	(55 489)	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(71 654)	509 555	–	(203 844)
Contrats de change à terme	(10 800 721)	(2 169 083)	(565 327)	353 358
Swaps	–	(5 324 348)	–	(263 952)
Opérations de change	3 434	(14 576)	(12 184)	(28 420)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(42 967 695)**	**(16 544 086)**	**(9 012 398)**	**(24 229 466)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(87 159 469)**	**(8 308 930)**	**(25 780 552)**	**(80 531 850)**
Souscriptions	347 930 895	60 682 524	38 785 854	72 903 958
Rachats	(331 927 052)	(93 129 431)	(85 729 065)	(264 286 256)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**16 003 843**	**(32 446 907)**	**(46 943 211)**	**(191 382 298)**
Distributions de dividendes	(1 896 078)	(755 893)	–	(1 198 783)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**409 733 831**	**171 786 814**	**92 326 394**	**355 194 876**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond * USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**682 271 462**	**116 836 990**	**–**	**57 640 354**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 374	–	–	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	18 052 468	3 566 100	646 545	2 654 154
Intérêts sur swaps	1 207 031	–	–	–
Intérêts bancaires	128 009	28 319	–	378
Autres produits	–	–	–	–
TOTAL DES REVENUS	**19 388 882**	**3 594 419**	**646 545**	**2 654 532**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 046 755	77 789	110 534	18 750
Commissions d'administration	413 975	48 174	6 151	25 951
Taxe d'abonnement	170 533	17 146	18 242	8 570
Frais de dépositaire	262 721	13 138	3 068	22 847
Commissions de distribution	46 782	16	–	242
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	5 043	6 269	–	2 783
Intérêts sur swaps	703 708	–	–	–
Frais d'exploitation	116 288	17 988	7 162	14 425
TOTAL DES CHARGES	**3 765 805**	**180 520**	**145 157**	**93 568**
Moins : Subventions	–	–	–	(60)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**15 623 077**	**3 413 899**	**501 388**	**2 561 024**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(21 499 268)	(7 082 582)	3 060 436	(5 568 461)
Contrats d'options	249 382	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	5 524 576	3 180 486	18 037	121 868
Contrats de change à terme	(10 090 410)	3 089 600	(5 928 730)	(5 174 956)
Swaps	671 258	–	–	–
Opérations de change	(3 848 117)	111 895	4 240	29 656
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(28 992 579)**	**(700 601)**	**(2 846 017)**	**(10 591 893)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(41 460 535)	(13 045 532)	(2 746 692)	(4 050 377)
Contrats d'options	(291 898)	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(107 295)	525 863	355 391	–
Contrats de change à terme	4 514 362	(2 335 708)	(4 675 471)	1 330 479
Swaps	(3 987 632)	–	–	–
Opérations de change	129 203	38 525	1 295	(30 985)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(41 203 795)**	**(14 816 852)**	**(7 065 477)**	**(2 750 883)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(54 573 297)**	**(12 103 554)**	**(9 410 106)**	**(10 781 752)**
Souscriptions	66 013 901	29 739 792	466 714 203	37 407 344
Rachats	(182 724 150)	(17 617 736)	(548 927)	(6 567 041)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(116 710 249)**	**12 122 056**	**466 165 276**	**30 840 303**
Distributions de dividendes	(2 545 271)	–	–	(19 270)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**508 442 645**	**116 855 492**	**456 755 170**	**77 679 635**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond USD	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**20 014 938**	**3 208 719 331**	**11 245 729**	**2 364 824 704**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	20 974	–	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	695 396	87 993 950	646 699	119 306 606
Intérêts sur swaps	–	4 309 926	10 307	–
Intérêts bancaires	58	127 201	1 195	441 170
TOTAL DES REVENUS	**695 454**	**92 452 051**	**658 201**	**119 747 776**
CHARGES				
Commissions de gestion	137	8 787 917	835	888 871
Commissions d'administration	5 838	2 808 055	4 598	759 458
Taxe d'abonnement	1 769	976 337	1 085	227 605
Frais de dépositaire	10 219	2 125 619	5 116	406 299
Commissions de distribution	7	22 551	–	84 327
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 156	48 890	–	66 980
Intérêts sur swaps	–	2 164 027	–	725 970
Frais d'exploitation	1 813	535 569	1 078	389 414
TOTAL DES CHARGES	**23 939**	**17 468 965**	**12 712**	**3 548 924**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**671 515**	**74 983 086**	**645 489**	**116 198 852**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(1 869 851)	15 977 647	(163 074)	(404 020 676)
Contrats financiers à terme standardisés	(34 548)	138 433	–	20 002 034
Contrats de change à terme	(1 120 431)	(11 140 027)	(175)	(174 093 121)
Swaps	–	(26 180)	–	(899 518)
Opérations de change	(2 423)	(3 916 511)	(46 833)	(5 219 994)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(3 027 253)**	**1 033 362**	**(210 082)**	**(564 231 275)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(853 671)	(29 759 091)	(1 309 170)	(71 275 788)
Contrats financiers à terme standardisés	–	18 171	–	–
Contrats de change à terme	524 371	4 882 151	–	(37 993 682)
Swaps	–	3 020 115	28 806	3 653 134
Opérations de change	(5 655)	(10 821 527)	(13 664)	491 388
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(334 955)**	**(32 660 181)**	**(1 294 028)**	**(105 124 948)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(2 690 693)**	**43 356 267**	**(858 621)**	**(553 157 371)**
Souscriptions	6 418	1 127 331 572	49 161	253 234 556
Rachats	–	(2 294 655 759)	(20 727)	(167 668 247)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**6 418**	**(1 167 324 187)**	**28 434**	**85 566 309**
Distributions de dividendes	(50)	(83 728)	(4 749)	(470 689)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**17 330 613**	**2 084 667 683**	**10 410 793**	**1 896 762 953**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**26 710 233**	**146 224 536**	**10 573 543 002**	**2 545 072 039**
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 319 781	6 705 547	196 466 230	57 997 847
Intérêts sur swaps	–	–	2 178 960	874 483
Intérêts bancaires	6 548	26 087	311 486	26 319
TOTAL DES REVENUS	**1 326 329**	**6 731 634**	**198 956 676**	**58 898 649**
CHARGES				
Commissions de gestion	87 149	312	41 814 362	12 456 078
Commissions d'administration	25 177	37 238	11 047 709	2 789 551
Taxe d'abonnement	5 904	15 171	3 189 443	642 773
Frais de dépositaire	5 044	55 859	234 151	224 204
Commissions de distribution	20 841	–	4 290 251	827 516
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	2 740	752 740	120 472
Intérêts sur swaps	–	–	5 920 800	2 495 417
Frais d'exploitation	4 706	21 599	1 836 938	382 294
TOTAL DES CHARGES	**148 821**	**132 919**	**69 086 394**	**19 938 305**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1 177 508**	**6 598 715**	**129 870 282**	**38 960 344**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(4 659 687)	(10 284 915)	(381 610 839)	(97 270 821)
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	85 875 247	33 094 057
Contrats de change à terme	(318 733)	(671 255)	(16 491 758)	(18 662 992)
Swaps	–	–	(22 878 919)	(5 954 430)
Opérations de change	(102)	(711 333)	(15 337 628)	(4 862 785)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(4 978 522)**	**(11 667 503)**	**(350 443 897)**	**(93 656 971)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(73 013)	(8 851 156)	(1 381 706 396)	(353 987 736)
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	(13 124 246)	(4 370 590)
Contrats de change à terme	7 435	1 007 829	25 716 601	7 827 253
Swaps	–	–	50 139 517	17 159 736
Opérations de change	(1)	37 454	772 003	136 359
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(65 579)**	**(7 805 873)**	**(1 318 202 521)**	**(333 234 978)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(3 866 593)**	**(12 874 661)**	**(1 538 776 136)**	**(387 931 605)**
Souscriptions	51 099 332	47 175 156	3 569 416 654	288 244 352
Rachats	(25 566 823)	–	(4 461 281 978)	(581 509 215)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**25 532 509**	**47 175 156**	**(891 865 324)**	**(293 264 863)**
Distributions de dividendes	(19 414)	(491)	(31 013 458)	(13 089 854)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**48 356 735**	**180 524 540**	**8 111 888 084**	**1 850 785 717**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond * USD	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**1 530 990 539**	**13 468 668**	**2 560 511 534**	**2 517 547 258**
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	77 053 675	6 174	7 098 825	63 924 404
Intérêts sur swaps	7 935 685	–	–	34 045
Intérêts bancaires	27 278	406	296 934	866 907
TOTAL DES REVENUS	**85 016 638**	**6 580**	**7 395 759**	**64 825 356**
CHARGES				
Commissions de gestion	9 551 311	22 549	10 884 253	7 451 572
Commissions d'administration	1 465 177	4 459	1 894 926	2 246 437
Taxe d'abonnement	418 150	1 274	527 015	645 619
Frais de dépositaire	244 586	1 757	139 286	18 124
Commissions de distribution	136 067	–	739 906	991 710
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	426 707	162	1	94 817
Intérêts sur swaps	869 257	–	–	1 149 892
Frais d'exploitation	261 639	1 492	543 950	485 221
TOTAL DES CHARGES	**13 372 894**	**31 693**	**14 729 337**	**13 083 392**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**71 643 744**	**(25 113)**	**(7 333 578)**	**51 741 964**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(61 605 063)	(1 383 338)	(357 177 261)	(136 596 551)
Contrats d'options	(1 291 171)	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	8 492 175	–	–	(37 770 377)
Contrats de change à terme	(839 126)	269 344	(31 158 069)	10 134 292
Swaps	(17 011 417)	–	–	639 988
Opérations de change	1 478 305	70 699	6 642 588	6 274 901
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(70 776 297)**	**(1 043 295)**	**(381 692 742)**	**(157 317 747)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(222 473 595)	(79 592)	(119 482 288)	(278 998 316)
Contrats d'options	777 378	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(978 103)	–	–	(4 465 963)
Contrats de change à terme	8 289 451	(25 775)	(21 606 993)	(10 546 741)
Swaps	(1 325 875)	–	–	(382 883)
Opérations de change	(281 820)	(1 257)	162	146 198
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(215 992 564)**	**(106 624)**	**(141 089 119)**	**(294 247 705)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(215 125 117)**	**(1 175 032)**	**(530 115 439)**	**(399 823 488)**
Souscriptions	683 906 139	69 301	297 032 208	614 089 699
Rachats	(720 724 047)	(12 362 529)	(852 163 882)	(1 003 904 543)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(36 817 908)**	**(12 293 228)**	**(555 131 674)**	**(389 814 844)**
Distributions de dividendes	(19 709 377)	(408)	(1 370 474)	(10 064 260)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**1 259 338 137**	**–**	**1 473 893 947**	**1 717 844 666**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Global High Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**80 153 494**	**4 839 415 008**	**140 258 475**	**2 572 547 814**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	415	78	289 153
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 770 567	130 412 513	4 333 694	109 517 220
Intérêts sur swaps	208 182	7 337 357	263 831	1 743 258
Intérêts bancaires	14 442	572 392	135	721 497
TOTAL DES REVENUS	**2 993 191**	**138 322 677**	**4 597 738**	**112 271 128**
CHARGES				
Commissions de gestion	677 250	33 046 968	436 673	7 589 276
Commissions d'administration	122 280	6 278 273	118 206	1 763 098
Taxe d'abonnement	26 527	1 462 329	34 319	525 610
Frais de dépositaire	22 477	301 328	22 088	216 818
Commissions de distribution	115 258	2 364 833	36 551	1 256 896
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	461	86 230	19 547	152
Intérêts sur swaps	40 021	2 242 711	104 885	1 235 719
Frais d'exploitation	29 941	1 168 019	34 303	440 987
TOTAL DES CHARGES	**1 034 215**	**46 950 691**	**806 572**	**13 028 556**
Moins : Subventions	–	(4 938)	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1 958 976**	**91 376 924**	**3 791 166**	**99 242 572**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(7 707 837)	(429 620 504)	(5 605 806)	(122 531 675)
Contrats d'options	–	–	–	(130 625)
Contrats financiers à terme standardisés	1 568 008	82 426 604	3 936 287	20 061 727
Contrats de change à terme	(1 541 829)	149 076 545	(1 726 014)	(14 473 304)
Swaps	(706 471)	(48 556 959)	(1 416 512)	(6 367 089)
Opérations de change	(30 547)	(10 851 575)	(22 284)	4 710 589
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(8 418 676)**	**(257 525 889)**	**(4 834 329)**	**(118 730 377)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(8 704 409)	(444 045 875)	(14 053 969)	(313 560 143)
Contrats d'options	–	–	–	328 046
Contrats financiers à terme standardisés	97 182	14 426 192	641 962	860 414
Contrats de change à terme	(1 139 243)	(106 298 079)	2 090 765	(10 027 578)
Swaps	694 998	44 042 583	1 248 728	4 020 175
Opérations de change	(11 250)	(62 873)	(66 580)	319 540
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(9 062 722)**	**(491 938 052)**	**(10 139 094)**	**(318 059 546)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(15 522 422)**	**(658 087 017)**	**(11 182 257)**	**(337 547 351)**
Souscriptions	5 713 376	640 128 280	47 206 303	664 867 171
Rachats	(19 860 797)	(1 703 298 794)	(75 456 935)	(1 109 807 787)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(14 147 421)**	**(1 063 170 514)**	**(28 250 632)**	**(444 940 616)**
Distributions de dividendes	(2 193 540)	(104 738 747)	(239 632)	(19 222 803)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**48 290 111**	**3 013 418 730**	**100 585 954**	**1 770 837 044**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond EUR	Schroder ISF Social Impact Credit USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**369 158 830**	**3 758 528 899**	**31 438 169**	**20 016 477**
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 179 534	61 428 747	472 889	713 790
Intérêts bancaires	1	1 010 087	3 014	4 597
TOTAL DES REVENUS	**1 179 535**	**62 438 834**	**475 903**	**718 387**
CHARGES				
Commissions de gestion	549 268	1 418 668	143 887	275
Commissions d'administration	193 816	872 495	59 162	6 149
Taxe d'abonnement	69 139	248 861	15 493	1 827
Frais de dépositaire	29 850	169 224	41 688	7 129
Commissions de distribution	2 276	60 561	25 820	57
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	12 374	–	4 747	–
Intérêts sur swaps	–	–	276 954	–
Frais d'exploitation	46 185	454 285	12 578	1 875
TOTAL DES CHARGES	**902 908**	**3 224 094**	**580 329**	**17 312**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**276 627**	**59 214 740**	**(104 426)**	**701 075**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(30 579 064)	(125 079 559)	(994 571)	(3 214 117)
Contrats d'options	–	–	56 369	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	22 177 112	1 072 203	–
Contrats de change à terme	(18 903 111)	(153 367 973)	(249 196)	926 138
Swaps	–	(53)	(919 295)	(55)
Opérations de change	(3 595 597)	(57 497 491)	(91 739)	(14 675)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(53 077 772)**	**(313 767 964)**	**(1 126 229)**	**(2 302 709)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(17 826 857)	(57 536 812)	(1 044 955)	(129 585)
Contrats d'options	–	–	(11 486)	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	(38 303)	29 119	–
Contrats de change à terme	3 158 555	(50 801 040)	163 291	(372 422)
Swaps	–	–	1 095 302	–
Opérations de change	(52 993)	96 159	36 211	4 139
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(14 721 295)**	**(108 279 996)**	**267 482**	**(497 868)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(67 522 440)**	**(362 833 220)**	**(963 173)**	**(2 099 502)**
Souscriptions	55 136 075	829 501 272	25 767 876	1 756 027
Rachats	(99 632 715)	(2 903 077 499)	(29 866 776)	(1 500 277)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(44 496 640)**	**(2 073 576 227)**	**(4 098 900)**	**255 750**
Distributions de dividendes	(2 960)	(15 587 448)	(32 730)	(49)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**257 136 790**	**1 306 532 004**	**26 343 366**	**18 172 676**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit * USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**663 812 228**	**952 558 474**	**566 622 472**	**779 844 368**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	–	–	5 241
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	14 891 557	40 541 191	15 401 493	22 310 687
Intérêts sur swaps	–	1 872 584	30 417	395 707
Intérêts bancaires	110 426	151 140	–	123 250
TOTAL DES REVENUS	**15 001 983**	**42 564 915**	**15 431 910**	**22 834 885**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 458 339	6 537 895	1 929 011	4 424 399
Commissions d'administration	383 029	1 380 305	409 431	671 625
Taxe d'abonnement	122 656	401 756	204 095	186 938
Frais de dépositaire	85 377	102 906	30 151	122 029
Commissions de distribution	233 893	919 041	35 067	154 251
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	63 277	15 741	178 071	24 964
Intérêts sur swaps	5 247 793	44 699	–	505 649
Frais d'exploitation	147 840	407 400	106 359	187 603
TOTAL DES CHARGES	**7 742 204**	**9 809 743**	**2 892 185**	**6 277 458**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**7 259 779**	**32 755 172**	**12 539 725**	**16 557 427**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(49 686 394)	(11 970 949)	(52 375 136)	(118 729 195)
Contrats d'options	(23 369)	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	28 787 223	2 243 537	1 550 620	102 991
Contrats de change à terme	(29 453 939)	(26 235 292)	(2 307 066)	10 047 748
Swaps	(29 154 463)	5 618 396	(30)	(1 084 554)
Opérations de change	(616 440)	1 923 276	(831 056)	(1 635 312)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(80 147 382)**	**(28 421 032)**	**(53 962 668)**	**(111 298 322)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(23 461 453)	(76 023 120)	(32 743 600)	(61 221 914)
Contrats d'options	369 275	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	691 165	1 132 411	–	(127 041)
Contrats de change à terme	(3 487 623)	21 902 727	1 172 309	(18 864 630)
Swaps	21 930 252	(1 042 316)	(65 688)	1 511 400
Opérations de change	246 668	119 591	(46 654)	270 745
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(3 711 716)**	**(53 910 707)**	**(31 683 633)**	**(78 431 440)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(76 599 319)**	**(49 576 567)**	**(73 106 576)**	**(173 172 335)**
Souscriptions	36 368 797	215 513 609	552 402 070	213 242 788
Rachats	(97 122 552)	(253 291 334)	(173 812 169)	(308 277 723)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(60 753 755)**	**(37 777 725)**	**378 589 901**	**(95 034 935)**
Distributions de dividendes	(417 853)	(13 026 101)	(1 789 986)	(9 052 695)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**526 041 301**	**852 178 081**	**870 315 811**	**502 584 403**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidé ‡ EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE$	**202 003 196**	**368 935 521**	**137 656 908 302**
REVENUS			
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	–	1 437 175 424
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	(272 132)	6 735 556	1 236 018 138
Intérêts sur swaps	–	–	26 875 330
Intérêts bancaires	229 884	698 196	20 103 957
Autres produits	–	–	5 305
TOTAL DES REVENUS	**(42 248)**	**7 433 752**	**2 720 178 154**
CHARGES			
Commissions de gestion	471 272	740 191	779 084 795
Commissions de surperformance	–	–	18
Commissions d'administration	139 282	239 719	157 087 018
Taxe d'abonnement	29 577	47 033	37 784 753
Frais de dépositaire	40 746	20 516	21 875 013
Commissions de distribution	–	–	44 911 075
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	257 620	571	6 699 879
Intérêts sur swaps	–	–	41 933 513
Frais d'exploitation	61 767	100 530	24 936 027
TOTAL DES CHARGES	**1 000 264**	**1 148 560**	**1 114 312 091**
Moins : Subventions	–	–	(62 767)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**(1 042 512)**	**6 285 192**	**1 605 928 830**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :			
Cession d'investissements	36 898	(629 755)	(4 984 123 830)
Contrats d'options	–	–	24 446 063
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	317 218 877
Contrats de change à terme	–	–	(894 536 730)
Swaps	–	–	(157 466 522)
Opérations de change	–	(52 392)	(129 937 084)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**36 898**	**(682 147)**	**(5 824 399 226)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :			
Investissements	(225 291)	(682 172)	(19 897 096 589)
Contrats d'options	–	–	14 328 566
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	(7 511 281)
Contrats de change à terme	–	–	(123 612 743)
Swaps	–	–	156 225 464
Opérations de change	8	3	(12 778 872)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(225 283)**	**(682 169)**	**(19 870 445 455)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(1 230 897)**	**4 920 876**	**(24 088 915 851)**
Souscriptions	348 056 181	639 029 718	38 502 721 956
Rachats	(264 699 503)	(580 931 887)	(48 391 518 682)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**83 356 678**	**58 097 831**	**(9 888 796 726)**
Distributions de dividendes	–	–	(585 725 852)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**284 128 977**	**431 954 228**	**103 093 469 873**

‡ Pour le calcul du total du Compte de résultat et de l'État des variation de l'Actif Net, qui a été présenté en EUR, les revenus et charges libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 30 décembre 2022 : 1 euro = 1,0670 dollar américain ; 1 euro = 0,8852 livre sterling ; 1 euro = 0,9855 franc suisse ; 1 euro = 140,7106 yens japonais ; 1 euro = 8,3208 dollars de Hong Kong ; 1 euro = 7,3731 renminbi chinois.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

$ Le solde de départ était combiné en utilisant les taux de change au 30 décembre 2022. Les mêmes actifs nets combinés en utilisant les taux de change au 31 décembre 2021 reflétaient un montant de 131 835 773 540 EUR.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
NAVER Corp.	KRW	381 387	54 186 666	0,91
Sea Ltd., ADR	USD	653 543	33 716 818	0,56
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6 521 900	277 951 608	4,64
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	11 335 690	32 898 050	0,55
			398 753 142	**6,66**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	1 000 192	88 046 128	1,47
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10 586 364	116 273 146	1,94
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	537 186	16 631 087	0,28
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	1 323 705	41 164 805	0,69
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	959 400	28 208 834	0,47
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13 291 000	87 566 585	1,46
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	30 246 500	39 195 189	0,65
H World Group Ltd., ADR	USD	2 569 732	108 402 903	1,81
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4 752 780	133 202 414	2,24
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	29 286 618	36 806 631	0,61
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	100 210	73 595 838	1,23
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 071 500	90 570 966	1,51
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	170 000	1 272 408	0,02
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 964 900	14 612 721	0,24
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	46 443 800	121 940 320	2,04
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7 315 800	81 889 084	1,37
Yum China Holdings, Inc.	HKD	576 650	32 313 788	0,54
Yum China Holdings, Inc.	USD	971 922	53 502 026	0,89
			1 165 194 873	**19,46**
Biens de consommation de base				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	32 798 100	102 944 791	1,72
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	21 060 000	95 267 686	1,59
			198 212 477	**3,31**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	147 332 000	71 086 166	1,19
			71 086 166	**1,19**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	25 511 600	282 864 517	4,73
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	166 966 600	106 410 542	1,78
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45 885 200	101 872 194	1,70
HDFC Bank Ltd.	INR	11 063 196	217 734 343	3,64
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2 016 500	86 798 147	1,45
ICICI Bank Ltd.	INR	8 703 016	93 743 887	1,57
Kasikornbank PCL	THB	18 751 500	79 789 054	1,33
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	17 225 595	156 342 320	2,61
Standard Chartered plc	HKD	19 898 300	149 105 782	2,49
			1 274 660 786	**21,30**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2 737 719	148 102 907	2,48
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	11 341 000	86 503 252	1,44
			234 606 159	**3,92**
Industrie				
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 903 449	59 668 051	1,00
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	28 530 000	76 254 517	1,27
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	13 741 000	152 750 615	2,55
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	7 219 013	21 976 586	0,37
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	15 120 719	46 237 435	0,77
			356 887 204	**5,96**
Technologies de l'information				
ASMPT Ltd.	HKD	6 971 100	49 578 556	0,83
Infosys Ltd.	INR	7 055 166	128 508 882	2,15
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12 146 637	73 762 972	1,23
MediaTek, Inc.	TWD	4 631 000	93 773 494	1,57
One 97 Communications Ltd.	INR	1 629 906	10 456 438	0,17
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8 459 337	371 749 606	6,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	33 890 925	492 409 197	8,22
			1 220 239 145	**20,38**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
LG Chem Ltd.	KRW	274 816	131 045 712	2,19
Rio Tinto plc	GBP	1 712 024	119 646 841	2,00
			250 692 553	**4,19**
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	55 949 200	31 071 930	0,52
China Resources Land Ltd.	HKD	14 630 000	66 823 648	1,12
Swire Properties Ltd.	HKD	37 420 250	95 015 698	1,58
			192 911 276	**3,22**
Total des actions			**5 363 243 781**	**89,59**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**5 363 243 781**	**89,59**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10 320 981	77 099 315	1,29
			77 099 315	**1,29**
Total des actions			**77 099 315**	**1,29**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**77 099 315**	**1,29**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4 129 483	24 937 137	0,42
			24 937 137	**0,42**
Total organismes de placement collectif - FIA			**24 937 137**	**0,42**
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	645 467	227 535 349	3,80
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	896 235	242 460 820	4,05
			469 996 169	**7,85**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**469 996 169**	**7,85**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**494 933 306**	**8,27**
Total des investissements			**5 935 276 402**	**99,15**
Espèces			**71 437 662**	**1,19**
Autres actifs/(passifs)			**(20 289 782)**	**(0,34)**
Actif net total			**5 986 424 282**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	144 617 337	USD	32 551 256	31 janvier 2023	HSBC	324 373	0,01
SEK	9 371	USD	900	31 janvier 2023	HSBC	1	–
SGD	22 725 154	USD	16 743 577	31 janvier 2023	HSBC	216 505	–
USD	17 495	PLN	76 874	31 janvier 2023	HSBC	19	–
USD	1 414	SEK	14 656	31 janvier 2023	HSBC	6	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**540 904**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**540 904**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	149 015	USD	33 911	31 janvier 2023	HSBC	(36)	–
SEK	651 609	USD	62 972	31 janvier 2023	HSBC	(374)	–
USD	689 122	PLN	3 061 027	31 janvier 2023	HSBC	(6 737)	–
USD	651	SEK	6 779	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	2 043 891	SGD	2 756 511	31 janvier 2023	HSBC	(13 329)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(20 477)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(20 477)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**520 427**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Tele2 AB 'B'	SEK	4 847 172	37 301 413	1,89
Ubisoft Entertainment SA	EUR	1 496 988	39 700 122	2,01
Viaplay Group AB 'B'	SEK	952 716	17 108 840	0,87
			94 110 375	**4,77**
Biens de consommation discrétionnaire				
Ariston Holding NV	EUR	3 447 509	33 027 136	1,67
Cie Financiere Richemont SA	CHF	805 008	98 386 417	4,98
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	1 273 928	65 276 071	3,31
Zalando SE, Reg. S	EUR	992 939	32 876 210	1,67
			229 565 834	**11,63**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	668 883	71 704 258	3,64
Carrefour SA	EUR	2 395 654	37 587 811	1,90
Danone SA	EUR	888 766	44 122 788	2,23
Pernod Ricard SA	EUR	198 800	36 778 000	1,86
			190 192 857	**9,63**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	492 060	14 230 726	0,72
Neste OYJ	EUR	1 055 623	45 613 470	2,31
			59 844 196	**3,03**
Finances				
Ageas SA/NV	EUR	1 242 308	51 319 744	2,60
Bank of Ireland Group plc	EUR	4 680 400	41 187 520	2,09
CaixaBank SA	EUR	13 525 284	49 691 894	2,52
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	17 314 654	36 196 284	1,83
Societe Generale SA	EUR	1 906 545	45 023 060	2,28
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	4 336 048	41 076 773	2,08
Swiss Re AG	CHF	372 176	33 020 729	1,67
			297 516 004	**15,07**
Santé				
Bayer AG	EUR	2 056 606	99 385 484	5,04
Elekta AB 'B'	SEK	4 168 665	23 784 583	1,20
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1 341 375	35 211 094	1,78
Galapagos NV	EUR	204 408	8 513 593	0,43
Koninklijke Philips NV	EUR	2 630 410	37 072 999	1,88
QIAGEN NV	EUR	1 821 695	85 637 882	4,34
			289 605 635	**14,67**
Industrie				
ANDRITZ AG	EUR	524 330	28 077 872	1,42
Azelis Group NV	EUR	1 404 319	36 961 676	1,87
CNH Industrial NV	EUR	1 503 256	22 608 970	1,15
GEA Group AG	EUR	1 343 009	51 302 944	2,60
Knorr-Bremse AG	EUR	547 801	27 959 763	1,42
MTU Aero Engines AG	EUR	319 787	64 660 932	3,27
Saab AB 'B'	SEK	889 209	32 863 861	1,66
Siemens Energy AG	EUR	1 760 348	30 938 116	1,57
SKF AB 'B'	SEK	3 721 956	53 825 603	2,72
			349 199 737	**17,68**
Technologies de l'information				
ASM International NV	EUR	31 736	7 503 977	0,38
BE Semiconductor Industries NV	EUR	1 236 037	70 379 947	3,57
SAP SE	EUR	31 267	3 013 826	0,15
Software AG	EUR	1 232 063	29 840 566	1,51
Worldline SA, Reg. S	EUR	1 422 449	51 734 470	2,62
			162 472 786	**8,23**
Matériaux				
APERAM SA	EUR	1 033 326	30 617 449	1,55
Billerud AB	SEK	3 718 437	42 879 401	2,17
Holcim AG	CHF	91 689	4 453 575	0,23
Novozymes A/S 'B'	DKK	336 147	15 920 348	0,81
OCI NV	EUR	302 600	10 179 464	0,52
Umicore SA	EUR	1 331 554	46 111 716	2,33
Wacker Chemie AG	EUR	181 996	21 730 322	1,10
			171 892 275	**8,71**
Immobilier				
Aroundtown SA	EUR	4 158 349	9 077 676	0,46
			9 077 676	**0,46**
Services aux collectivités				
Fortum OYJ	EUR	4 342 084	67 845 062	3,43
Verbund AG	EUR	285 161	22 427 913	1,14
			90 272 975	**4,57**
Total des actions			**1 943 750 350**	**98,45**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 943 750 350**	**98,45**
Total des investissements			**1 943 750 350**	**98,45**
Espèces			**25 972 821**	**1,32**
Autres actifs/(passifs)			**4 650 670**	**0,23**
Actif net total			**1 974 373 841**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	5 514 679	EUR	5 599 501	31 janvier 2023	HSBC	3 126	–
CNH	6 904 460	EUR	931 047	31 janvier 2023	HSBC	5 646	–
EUR	15 218	GBP	13 283	31 janvier 2023	HSBC	232	–
EUR	33 591	PLN	157 185	31 janvier 2023	HSBC	171	–
EUR	17 534	SEK	193 424	31 janvier 2023	HSBC	154	–
EUR	2 849 088	USD	3 032 755	31 janvier 2023	HSBC	12 545	–
PLN	99 925 779	EUR	21 116 369	31 janvier 2023	HSBC	129 918	0,01
SGD	8 689 060	EUR	6 011 700	31 janvier 2023	HSBC	53 508	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**205 300**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**205 300**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	66 208	EUR	67 489	31 janvier 2023	HSBC	(225)	–
EUR	153 660	CHF	151 714	31 janvier 2023	HSBC	(474)	–
EUR	19 076	CNH	141 308	31 janvier 2023	HSBC	(94)	–
EUR	475 446	PLN	2 247 297	31 janvier 2023	HSBC	(2 376)	–
EUR	139 043	SGD	200 754	31 janvier 2023	HSBC	(1 089)	–
GBP	645 919	EUR	737 877	31 janvier 2023	HSBC	(9 101)	–
PLN	1 466 379	EUR	312 408	31 janvier 2023	HSBC	(626)	–
SEK	9 386 995	EUR	851 714	31 janvier 2023	HSBC	(8 281)	–
USD	100 023 672	EUR	93 946 439	31 janvier 2023	HSBC	(394 094)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(416 360)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(416 360)**	**(0,02)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(211 060)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Large Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Informa plc	GBP	489 603	3 426 922	2,30
Koninklijke KPN NV	EUR	1 073 701	3 131 986	2,09
Viaplay Group AB 'B'	SEK	71 844	1 290 172	0,86
			7 849 080	**5,25**
Biens de consommation discrétionnaire				
Moncler SpA	EUR	60 637	3 011 840	2,01
Stellantis NV	EUR	240 539	3 213 120	2,15
			6 224 960	**4,16**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	40 429	4 333 989	2,90
Carrefour SA	EUR	236 400	3 709 116	2,48
Mowi ASA	NOK	137 904	2 200 115	1,47
Nestle SA	CHF	47 735	5 222 331	3,49
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	75 376	4 899 499	3,28
			20 365 050	**13,62**
Énergie				
Neste OYJ	EUR	102 354	4 422 716	2,96
			4 422 716	**2,96**
Finances				
Bank of Ireland Group plc	EUR	543 945	4 841 111	3,23
Hiscox Ltd.	GBP	338 738	4 169 077	2,79
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 711 235	3 577 337	2,39
Julius Baer Group Ltd.	CHF	45 673	2 503 469	1,67
Petershill Partners plc, Reg. S	GBP	788 709	1 505 748	1,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	281 884	3 061 813	2,05
Standard Chartered plc	GBP	414 324	2 913 120	1,95
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	336 713	3 189 790	2,13
Swiss Re AG	CHF	13 477	1 195 726	0,80
			26 957 191	**18,02**
Santé				
Alcon, Inc.	CHF	15 004	969 174	0,65
AstraZeneca plc	GBP	17 850	2 262 051	1,51
Bayer AG	EUR	70 937	3 428 031	2,29
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1 097 231	2 883 079	1,93
Novartis AG	CHF	51 053	4 376 780	2,93
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	46 651	5 916 961	3,96
Sanofi	EUR	58 959	5 334 021	3,57
			25 170 097	**16,84**
Industrie				
Azelis Group NV	EUR	121 727	3 203 855	2,14
Prysmian SpA	EUR	35 724	1 249 268	0,84
RELX plc	GBP	114 119	2 949 597	1,97
Ryanair Holdings plc	EUR	91 603	1 118 473	0,75
Siemens AG	EUR	44 127	5 720 624	3,83
SKF AB 'B'	SEK	190 640	2 756 968	1,84
			16 998 785	**11,37**
Technologies de l'information				
ASM International NV	EUR	11 861	2 804 533	1,88
Capgemini SE	EUR	15 661	2 450 163	1,64
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	857 402	2 886 353	1,93
SAP SE	EUR	44 269	4 267 090	2,84
Software AG	EUR	86 900	2 104 718	1,41
SUSE SA	EUR	91 032	1 532 979	1,03
			16 045 836	**10,73**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	21 510	2 879 329	1,93
Anglo American plc	GBP	67 071	2 452 218	1,64
Covestro AG, Reg. S	EUR	68 596	2 507 184	1,68
Holmen AB 'B'	SEK	64 585	2 425 279	1,62
Johnson Matthey plc	GBP	71 731	1 723 547	1,15
Norsk Hydro ASA	NOK	330 937	2 315 914	1,55
			14 303 471	**9,57**
Immobilier				
Aroundtown SA	EUR	471 448	1 029 171	0,69
			1 029 171	**0,69**
Services aux collectivités				
Fortum OYJ	EUR	192 778	3 012 156	2,01
SSE plc	GBP	195 098	3 773 161	2,53
			6 785 317	**4,54**
Total des actions			**146 151 674**	**97,75**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**146 151 674**	**97,75**
Total des investissements			**146 151 674**	**97,75**
Espèces			**2 560 227**	**1,71**
Autres actifs/(passifs)			**798 208**	**0,54**
Actif net total			**149 510 109**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	262 211	22 992 217	3,10
AT&T, Inc.	USD	202 600	3 725 437	0,50
Comcast Corp. 'A'	USD	65 901	2 300 282	0,31
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	38 002	2 231 306	0,30
Netflix, Inc.	USD	12 244	3 531 791	0,47
Tencent Holdings Ltd.	HKD	101 400	4 321 485	0,58
Walt Disney Co. (The)	USD	28 475	2 467 176	0,33
			41 569 694	**5,59**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	136 157	11 347 235	1,53
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	83 794	7 454 856	1,00
Booking Holdings, Inc.	USD	5 968	11 785 751	1,59
Bridgestone Corp.	JPY	116 400	4 114 344	0,55
Burberry Group plc	GBP	29 775	728 553	0,10
Churchill Downs, Inc.	USD	15 115	3 148 301	0,42
Deckers Outdoor Corp.	USD	6 773	2 673 215	0,36
Dollar General Corp.	USD	19 015	4 706 318	0,63
Hyundai Motor Co.	KRW	55 392	6 634 763	0,89
Industria de Diseno Textil SA	EUR	75 913	2 024 979	0,27
JD.com, Inc. 'A'	HKD	183 364	5 138 998	0,69
Lowe's Cos., Inc.	USD	13 167	2 654 404	0,36
Lululemon Athletica, Inc.	USD	4 357	1 364 815	0,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4 541	3 334 984	0,45
McDonald's Corp.	USD	8 481	2 248 651	0,30
MercadoLibre, Inc.	USD	1 902	1 611 436	0,22
NIKE, Inc. 'B'	USD	23 763	2 762 859	0,37
NVR, Inc.	USD	796	3 676 665	0,49
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	7 219	6 086 098	0,82
Shimano, Inc.	JPY	9 100	1 436 748	0,19
Tractor Supply Co.	USD	10 373	2 348 155	0,32
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	42 826	2 992 388	0,40
			90 274 516	**12,13**
Biens de consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	USD	8 934	4 062 515	0,55
Diageo plc	GBP	122 563	5 392 193	0,72
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	5 169	1 278 964	0,17
Haleon plc	GBP	550 288	2 171 279	0,29
Nestle SA	CHF	92 172	10 759 471	1,45
PepsiCo, Inc.	USD	65 033	11 817 710	1,59
Procter & Gamble Co. (The)	USD	25 104	3 825 172	0,51
Raia Drogasil SA	BRL	274 896	1 234 402	0,17
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	78 598	5 451 230	0,73
Unilever plc	GBP	46 146	2 326 115	0,31
			48 319 051	**6,49**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	65 805	7 599 688	1,02
Coterra Energy, Inc.	USD	302 687	7 371 298	0,99
Devon Energy Corp.	USD	65 750	3 980 492	0,53
Equinor ASA	NOK	243 644	8 740 215	1,17
Shell plc	EUR	448 620	12 689 742	1,72
			40 381 435	**5,43**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	483 633	5 362 369	0,72
American Express Co.	USD	32 148	4 686 027	0,63
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	10 939 400	6 006 668	0,81
Barclays plc	GBP	2 485 431	4 748 965	0,64
BlackRock, Inc.	USD	6 267	4 448 772	0,60
CaixaBank SA	EUR	509 874	1 998 787	0,27
Charles Schwab Corp. (The)	USD	82 674	6 788 481	0,91
Chubb Ltd.	USD	30 366	6 721 659	0,90
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	235 100	5 939 991	0,80
DNB Bank ASA	NOK	141 103	2 791 566	0,38
Erste Group Bank AG	EUR	69 742	2 225 000	0,30
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	84 214	5 702 322	0,77
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 511 635	5 602 361	0,75
JPMorgan Chase & Co.	USD	90 448	11 963 782	1,60
Macquarie Group Ltd.	AUD	29 117	3 282 545	0,44
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	938 300	6 302 310	0,85
Morgan Stanley	USD	112 430	9 508 848	1,27
MSCI, Inc.	USD	6 799	3 178 793	0,43
Nasdaq, Inc.	USD	75 165	4 626 381	0,62
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	111 434	7 261 925	0,98
US Bancorp	USD	153 595	6 652 009	0,89
			115 799 561	**15,56**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	27 919	3 775 100	0,51
Boston Scientific Corp.	USD	50 430	2 328 146	0,31
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	121 777	8 769 967	1,18
CSL Ltd.	AUD	17 858	3 473 933	0,47
Danaher Corp.	USD	24 138	6 403 474	0,86
Dexcom, Inc.	USD	19 646	2 179 339	0,29
Elevance Health, Inc.	USD	13 565	6 939 117	0,93
Eli Lilly & Co.	USD	30 215	11 078 634	1,49
EssilorLuxottica SA	EUR	12 372	2 243 497	0,30
Gilead Sciences, Inc.	USD	60 826	5 174 199	0,70

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GSK plc	GBP	124 490	2 157 177	0,29
HCA Healthcare, Inc.	USD	8 986	2 152 415	0,29
Johnson & Johnson	USD	72 172	12 831 048	1,72
Lonza Group AG	CHF	4 639	2 299 285	0,31
Merck & Co., Inc.	USD	83 508	9 243 734	1,24
Pfizer, Inc.	USD	73 461	3 763 458	0,51
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	2 791	2 009 996	0,27
Roche Holding AG	CHF	21 807	6 896 362	0,93
Sanofi	EUR	26 273	2 536 172	0,34
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10 137	5 614 412	0,75
UnitedHealth Group, Inc.	USD	18 364	9 688 660	1,30
Zoetis, Inc.	USD	7 950	1 173 478	0,16
			112 731 603	**15,15**
Industrie				
Airbus SE	EUR	33 907	4 027 421	0,54
AMETEK, Inc.	USD	17 695	2 472 726	0,33
Bunzl plc	GBP	105 090	3 494 832	0,47
Caterpillar, Inc.	USD	19 826	4 740 849	0,64
Daikin Industries Ltd.	JPY	28 100	4 275 257	0,57
Daimler Truck Holding AG	EUR	59 777	1 846 172	0,25
Deere & Co.	USD	12 957	5 527 216	0,74
Deutsche Post AG	EUR	43 498	1 632 787	0,22
Emerson Electric Co.	USD	19 816	1 897 792	0,26
Kingspan Group plc	EUR	33 444	1 805 648	0,24
L3Harris Technologies, Inc.	USD	7 726	1 601 171	0,22
Legrand SA	EUR	50 335	4 048 467	0,54
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	167 980	1 625 454	0,22
Parker-Hannifin Corp.	USD	18 688	5 419 073	0,73
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	69 400	2 183 211	0,29
RELX plc	GBP	81 510	2 247 916	0,30
Sandvik AB	SEK	107 714	1 966 822	0,26
Schneider Electric SE	EUR	70 406	9 902 742	1,33
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	202 400	2 020 513	0,27
Siemens AG	EUR	32 235	4 458 935	0,60
SMC Corp.	JPY	11 297	4 726 864	0,64
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	127 000	1 411 784	0,19
Union Pacific Corp.	USD	34 261	7 145 481	0,96
Vestas Wind Systems A/S	DKK	257 003	7 502 297	1,01
			87 981 430	**11,82**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	13 975	3 727 020	0,50
Adobe, Inc.	USD	17 638	5 916 042	0,80
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	94 228	6 002 320	0,81
Apple, Inc.	USD	107 026	13 759 850	1,85
ASML Holding NV	EUR	19 794	10 695 268	1,44
Cadence Design Systems, Inc.	USD	11 235	1 803 407	0,24
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	11 536	1 191 814	0,16
First Solar, Inc.	USD	31 139	4 611 464	0,62
Gartner, Inc.	USD	13 112	4 415 503	0,59
Hexagon AB 'B'	SEK	137 778	1 456 088	0,20
Infineon Technologies AG	EUR	83 591	2 535 717	0,34
Intuit, Inc.	USD	7 772	3 008 038	0,40
Keyence Corp.	JPY	12 600	4 873 491	0,65
Microsoft Corp.	USD	114 991	27 502 631	3,70
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	21 600	1 072 094	0,14
NVIDIA Corp.	USD	40 985	5 867 434	0,79
Oracle Corp.	USD	28 167	2 279 792	0,31
Salesforce, Inc.	USD	16 074	2 101 080	0,28
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	126 838	5 573 957	0,75
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	13 838	6 460 876	0,87
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	17 063	4 741 014	0,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	810 000	11 768 680	1,58
Texas Instruments, Inc.	USD	66 832	10 942 430	1,47
Visa, Inc. 'A'	USD	59 789	12 339 276	1,66
			154 645 286	**20,79**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	5 888	1 263 467	0,17
BHP Group Ltd.	AUD	56 629	1 753 557	0,24
Corteva, Inc.	USD	76 404	4 480 286	0,60
Croda International plc	GBP	23 828	1 896 740	0,25
Linde plc	EUR	25 179	8 206 217	1,09
Norsk Hydro ASA	NOK	317 081	2 367 619	0,32
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	8 209	1 977 994	0,27
Sika AG	CHF	6 974	1 681 492	0,23
Vulcan Materials Co.	USD	8 437	1 476 826	0,20
			25 104 198	**3,37**
Immobilier				
Equinix, Inc., REIT	USD	1 895	1 253 002	0,17
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	5 922	1 682 075	0,22
			2 935 077	**0,39**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	415 184	4 864 155	0,65
NextEra Energy, Inc.	USD	97 595	8 191 874	1,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SSE plc	GBP	81 699	1 685 907	0,23
			14 741 936	**1,98**
Total des actions			**734 483 787**	**98,70**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**734 483 787**	**98,70**
Total des investissements			**734 483 787**	**98,70**
Espèces			**9 688 317**	**1,30**
Autres actifs/(passifs)			**(15 900)**	**0,00**
Actif net total			**744 156 204**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 890 627	USD	1 265 854	31 janvier 2023	HSBC	20 487	–
PLN	68 762 851	USD	15 477 676	31 janvier 2023	HSBC	154 074	0,02
USD	22 828	PLN	100 313	31 janvier 2023	HSBC	24	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**174 585**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**174 585**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	19 332	USD	4 400	31 janvier 2023	HSBC	(5)	–
USD	26 381	AUD	39 362	31 janvier 2023	HSBC	(400)	–
USD	320 862	PLN	1 425 434	31 janvier 2023	HSBC	(3 180)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 585)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 585)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**171 000**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Italian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	426 651	4 035 265	2,40
			4 035 265	**2,40**
Biens de consommation discrétionnaire				
Ariston Holding NV	EUR	246 529	2 361 748	1,41
Ferrari NV	EUR	14 708	2 973 958	1,77
Moncler SpA	EUR	137 431	6 826 198	4,07
Sanlorenzo SpA	EUR	113 164	4 209 701	2,51
Stellantis NV	EUR	772 289	10 316 235	6,15
			26 687 840	**15,91**
Biens de consommation de base				
Intercos SpA	EUR	293 818	3 781 438	2,25
			3 781 438	**2,25**
Énergie				
Neste OYJ	EUR	67 109	2 899 780	1,73
Tenaris SA	EUR	443 933	7 244 986	4,32
			10 144 766	**6,05**
Finances				
Banco BPM SpA	EUR	1 407 733	4 711 682	2,81
doValue SpA, Reg. S	EUR	881 804	6 366 625	3,79
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	293 693	4 581 611	2,73
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7 178 546	15 006 751	8,95
UniCredit SpA	EUR	990 875	13 190 528	7,87
			43 857 197	**26,15**
Santé				
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	77 581	3 027 211	1,80
			3 027 211	**1,80**
Industrie				
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	10 752	253 210	0,15
CNH Industrial NV	EUR	390 336	5 870 653	3,50
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	113 936	1 638 400	0,98
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	80 434	1 701 179	1,01
Interpump Group SpA	EUR	160 779	6 862 047	4,09
LU-VE SpA	EUR	190 120	5 275 830	3,14
Piovan SpA, Reg. S	EUR	760 249	6 142 812	3,66
Prysmian SpA	EUR	152 396	5 329 288	3,18
Salcef Group SpA	EUR	197 378	3 438 325	2,05
Tinexta Spa	EUR	256 565	5 900 995	3,52
			42 412 739	**25,28**
Technologies de l'information				
Nexi SpA, Reg. S	EUR	335 331	2 490 168	1,48
STMicroelectronics NV	EUR	280 591	9 274 936	5,53
			11 765 104	**7,01**
Matériaux				
SOL SpA	EUR	255 606	4 534 450	2,70
			4 534 450	**2,70**
Services aux collectivités				
ACEA SpA	EUR	152 838	1 993 008	1,19
Enel SpA	EUR	1 996 987	10 110 745	6,02
Iren SpA	EUR	1 377 166	2 031 320	1,21
RWE AG	EUR	64 965	2 701 894	1,61
			16 836 967	**10,03**
Total des actions			**167 082 977**	**99,58**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**167 082 977**	**99,58**
Total des investissements			**167 082 977**	**99,58**
Espèces			**1 069 219**	**0,64**
Autres actifs/(passifs)			**(364 931)**	**(0,22)**
Actif net total			**167 787 265**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
CyberAgent, Inc.	JPY	1 149 400	1 336 724 037	0,64
KDDI Corp.	JPY	1 452 900	5 764 037 593	2,76
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	2 600 100	9 740 162 963	4,67
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	2 719 600	929 676 362	0,45
SoftBank Group Corp.	JPY	642 300	3 588 415 620	1,72
Toho Co. Ltd.	JPY	523 200	2 648 072 698	1,27
			24 007 089 273	**11,51**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	384 800	3 178 271 942	1,52
Bridgestone Corp.	JPY	1 066 800	4 972 709 233	2,38
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3 454 300	5 294 374 602	2,54
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	858 300	1 329 324 748	0,64
Nifco, Inc.	JPY	1 213 400	3 728 535 120	1,79
PALTAC Corp.	JPY	511 200	2 357 570 390	1,13
Sony Group Corp.	JPY	877 500	8 737 531 629	4,20
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	1 942 200	4 864 461 539	2,33
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	311 300	723 047 226	0,35
Suzuki Motor Corp.	JPY	1 312 400	5 551 207 192	2,66
			40 737 033 621	**19,54**
Biens de consommation de base				
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	639 900	4 210 210 481	2,01
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	223 600	1 909 281 107	0,92
			6 119 491 588	**2,93**
Finances				
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	2 821 000	3 927 402 632	1,88
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2 122 400	6 324 330 182	3,03
eGuarantee, Inc.	JPY	365 000	888 062 502	0,43
M&A Research Institute, Inc.	JPY	137 900	864 633 000	0,41
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	13 059 900	11 568 055 964	5,55
ORIX Corp.	JPY	2 203 600	4 638 392 356	2,22
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2 243 700	6 314 063 220	3,03
			34 524 939 856	**16,55**
Santé				
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	1 118 400	2 404 762 090	1,15
Astellas Pharma, Inc.	JPY	2 764 300	5 514 403 402	2,63
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	744 700	2 495 908 827	1,20
JCR Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	687 600	1 150 502 833	0,55
Nakanishi, Inc.	JPY	295 200	751 089 556	0,36
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	455 000	3 390 261 855	1,63
PeptiDream, Inc.	JPY	410 000	848 162 698	0,41
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	1 362 000	3 642 453 808	1,75
StemRIM, Inc.	JPY	623 100	556 955 743	0,27
			20 754 500 812	**9,95**
Industrie				
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	253 500	482 664 000	0,23
Daikin Industries Ltd.	JPY	288 800	5 794 495 295	2,79
EXEO Group, Inc.	JPY	580 500	1 299 245 909	0,62
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	282 000	882 094 142	0,42
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	382 100	1 408 106 736	0,68
JGC Holdings Corp.	JPY	685 400	1 140 708 093	0,55
Makita Corp.	JPY	867 700	2 661 068 010	1,28
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	1 412 400	2 761 925 173	1,32
Miura Co. Ltd.	JPY	305 800	925 766 218	0,44
Nichiha Corp.	JPY	348 900	920 159 310	0,44
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	942 700	1 469 168 310	0,70
Nittoku Co. Ltd.	JPY	302 000	701 658 302	0,34
Obara Group, Inc.	JPY	322 900	1 156 525 157	0,55
Okamura Corp.	JPY	719 300	1 018 745 166	0,49
Park24 Co. Ltd.	JPY	991 400	2 238 750 194	1,07
Prestige International, Inc.	JPY	1 592 800	1 149 444 161	0,55
Sankyu, Inc.	JPY	1 052 900	5 063 415 049	2,43
SMC Corp.	JPY	53 400	2 946 549 178	1,41
Taikisha Ltd.	JPY	346 900	1 149 485 979	0,55
Toyota Industries Corp.	JPY	556 500	3 994 195 335	1,92
			39 164 169 717	**18,78**
Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	JPY	525 200	1 092 479 712	0,52
Digital Garage, Inc.	JPY	419 800	1 913 144 846	0,92
Fujitsu Ltd.	JPY	210 100	3 678 497 670	1,76
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	269 500	1 131 672 115	0,54
Japan Material Co. Ltd.	JPY	263 200	559 312 795	0,27
Keyence Corp.	JPY	102 900	5 248 647 783	2,52
Maruwa Co. Ltd.	JPY	86 400	1 341 748 007	0,64
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	173 800	845 460 896	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	586 400	965 583 643	0,46
NTT Data Corp.	JPY	2 392 000	4 593 870 572	2,20
Otsuka Corp.	JPY	788 700	3 262 095 983	1,56
Rorze Corp.	JPY	82 100	578 745 470	0,28
Ulvac, Inc.	JPY	199 200	1 098 113 553	0,53
Yokogawa Electric Corp.	JPY	1 067 500	2 229 061 589	1,07
			28 538 434 634	**13,68**
Matériaux				
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	248 700	748 350 276	0,36
JSR Corp.	JPY	879 000	2 263 739 803	1,09
Kureha Corp.	JPY	231 900	1 855 743 106	0,89
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	1 319 700	1 405 121 721	0,67
			6 272 954 906	**3,01**
Immobilier				
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1 601 000	3 843 057 110	1,84
Relo Group, Inc.	JPY	385 400	814 808 043	0,39
			4 657 865 153	**2,23**
Total des actions			**204 776 479 560**	**98,18**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**204 776 479 560**	**98,18**
Total des investissements			**204 776 479 560**	**98,18**
Espèces			**7 111 855 919**	**3,41**
Autres actifs/(passifs)			**(3 315 373 731)**	**(1,59)**
Actif net total			**208 572 961 748**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	57 799	JPY	8 104 105	31 janvier 2023	HSBC	13 637	–
JPY	565 250 180	EUR	3 919 532	31 janvier 2023	HSBC	14 762 869	0,01
JPY	405 491 512	USD	2 988 752	31 janvier 2023	HSBC	12 887 138	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**27 663 644**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**27 663 644**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	196 542 624	JPY	28 544 317 420	31 janvier 2023	HSBC	(940 454 357)	(0,45)
JPY	1 052 209 500	EUR	7 544 972	31 janvier 2023	HSBC	(7 460 827)	(0,01)
JPY	437 346 320	USD	3 352 405	31 janvier 2023	HSBC	(3 027 713)	–
USD	150 370 506	JPY	20 510 104 418	31 janvier 2023	HSBC	(757 337 469)	(0,36)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 708 280 366)**	**(0,82)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 708 280 366)**	**(0,82)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 680 616 722)**	**(0,81)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Equity

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index, 09/03/2023	200	JPY	(12 545 098)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(12 545 098)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(12 545 098)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Swiss Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	87 400	10 527 330	5,98
Swatch Group AG (The)	CHF	28 800	1 390 464	0,79
			11 917 794	**6,77**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG	CHF	2 415 000	2 668 575	1,52
Barry Callebaut AG	CHF	1 000	1 835 000	1,04
Nestle SA	CHF	159 900	17 240 418	9,79
Orior AG	CHF	46 300	3 407 680	1,93
			25 151 673	**14,28**
Finances				
Baloise Holding AG	CHF	29 500	4 242 100	2,41
Helvetia Holding AG	CHF	12 300	1 337 010	0,76
Julius Baer Group Ltd.	CHF	41 861	2 261 331	1,28
Partners Group Holding AG	CHF	5 450	4 480 990	2,55
St Galler Kantonalbank AG	CHF	3 229	1 556 378	0,88
Swiss Life Holding AG	CHF	8 500	4 075 750	2,31
Swissquote Group Holding SA	CHF	20 200	2 716 900	1,54
UBS Group AG	CHF	245 709	4 229 880	2,40
VZ Holding AG	CHF	21 500	1 537 250	0,87
Zurich Insurance Group AG	CHF	19 300	8 605 871	4,90
			35 043 460	**19,90**
Santé				
Alcon, Inc.	CHF	44 900	2 858 334	1,62
Galenica AG, Reg. S	CHF	30 800	2 346 960	1,33
Idorsia Ltd.	CHF	71 240	978 838	0,56
Lonza Group AG	CHF	8 200	3 753 960	2,13
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	11 835	1 223 739	0,69
Novartis AG	CHF	205 200	17 337 348	9,84
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	6 998	178 729	0,10
Roche Holding AG	CHF	57 452	16 781 729	9,53
SKAN Group AG	CHF	16 366	1 047 424	0,59
Sonova Holding AG	CHF	5 800	1 279 480	0,73
Tecan Group AG	CHF	10 586	4 422 831	2,51
			52 209 372	**29,63**
Industrie				
ABB Ltd.	CHF	88 169	2 487 247	1,41
Accelleron Industries AG	CHF	40 088	766 683	0,44
Belimo Holding AG	CHF	5 125	2 290 875	1,30
Bucher Industries AG	CHF	3 100	1 209 000	0,69
Daetwyler Holding AG	CHF	11 700	2 180 880	1,24
Forbo Holding AG	CHF	1 960	2 136 400	1,21
Geberit AG	CHF	3 800	1 666 300	0,95
OC Oerlikon Corp. AG	CHF	447 000	2 717 760	1,54
Schindler Holding AG	CHF	17 800	3 115 000	1,76
Schweiter Technologies AG	CHF	1 440	1 072 800	0,61
SFS Group AG	CHF	21 400	1 881 060	1,07
SGS SA	CHF	390	845 910	0,48
VAT Group AG, Reg. S	CHF	7 300	1 851 280	1,05
Zehnder Group AG	CHF	37 500	2 111 250	1,20
			26 332 445	**14,95**
Technologies de l'information				
Ams-OSRAM AG	CHF	121 907	821 653	0,47
Comet Holding AG	CHF	10 200	2 009 400	1,14
Logitech International SA	CHF	68 065	3 915 099	2,22
Softwareone Holding AG	CHF	118 000	1 546 980	0,88
			8 293 132	**4,71**
Matériaux				
Givaudan SA	CHF	1 700	4 850 100	2,75
SIG Group AG	CHF	130 000	2 633 800	1,50
Sika AG	CHF	13 900	3 095 530	1,76
			10 579 430	**6,01**
Services aux collectivités				
BKW AG	CHF	28 300	3 582 780	2,03
			3 582 780	**2,03**
Total des actions			**173 110 086**	**98,28**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**173 110 086**	**98,28**
Total des investissements			**173 110 086**	**98,28**
Espèces			**3 320 283**	**1,89**
Autres actifs/(passifs)			**(296 675)**	**(0,17)**
Actif net total			**176 133 694**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Swiss Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente CHF	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	36 806	EUR	37 293	31 janvier 2023	HSBC	99	–
CHF	715	GBP	632	31 janvier 2023	HSBC	13	–
CHF	8 532	USD	9 197	31 janvier 2023	HSBC	64	–
EUR	73 598	CHF	72 261	31 janvier 2023	HSBC	181	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**357**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**357**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 901 165	CHF	1 872 453	31 janvier 2023	HSBC	(1 132)	–
GBP	31 876	CHF	35 856	31 janvier 2023	HSBC	(456)	–
USD	474 800	CHF	439 201	31 janvier 2023	HSBC	(2 090)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 678)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 678)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(3 321)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF UK Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Ascential plc	GBP	276 500	557 424	0,77
Future plc	GBP	136 549	1 730 076	2,39
Informa plc	GBP	601 427	3 726 442	5,15
			6 013 942	**8,31**
Biens de consommation discrétionnaire				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	31 867	1 202 342	1,66
Burberry Group plc	GBP	205 389	4 169 396	5,76
Dr. Martens plc	GBP	293 526	559 461	0,77
Entain plc	GBP	132 436	1 750 142	2,42
Flutter Entertainment plc	GBP	25 389	2 866 418	3,96
InterContinental Hotels Group plc	GBP	57 444	2 725 143	3,76
Next plc	GBP	58 510	3 397 090	4,69
Whitbread plc	GBP	98 190	2 523 483	3,49
			19 193 475	**26,51**
Biens de consommation de base				
Kerry Group plc 'A'	EUR	35 904	2 677 395	3,70
Unilever plc	GBP	156 051	6 526 053	9,01
			9 203 448	**12,71**
Finances				
Ashmore Group plc	GBP	1 046 354	2 504 971	3,46
Close Brothers Group plc	GBP	136 725	1 431 511	1,98
Hiscox Ltd.	GBP	208 797	2 274 843	3,14
Prudential plc	GBP	283 114	3 192 110	4,41
St James's Place plc	GBP	178 737	1 957 170	2,70
			11 360 605	**15,69**
Santé				
Gerresheimer AG	EUR	37 178	2 066 793	2,85
GSK plc	GBP	83 389	1 198 800	1,66
Smith & Nephew plc	GBP	337 425	3 743 730	5,17
			7 009 323	**9,68**
Industrie				
Kingspan Group plc	EUR	25 351	1 135 077	1,57
RELX plc	GBP	212 358	4 858 751	6,71
			5 993 828	**8,28**
Technologies de l'information				
Capgemini SE	EUR	9 132	1 264 715	1,75
Renishaw plc	GBP	29 219	1 071 753	1,48
Sage Group plc (The)	GBP	508 767	3 793 367	5,24
			6 129 835	**8,47**
Matériaux				
Breedon Group plc	GBP	2 589 017	1 579 301	2,18
DS Smith plc	GBP	22 901	73 627	0,10
Smurfit Kappa Group plc	GBP	36 264	1 113 667	1,54
			2 766 595	**3,82**
Immobilier				
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	311 685	2 836 334	3,92
			2 836 334	**3,92**
Total des actions			**70 507 385**	**97,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**70 507 385**	**97,39**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Sherborne Investors Guernsey C Ltd. Reg. S	GBP	1 692 652	798 932	1,10
			798 932	**1,10**
Total organismes de placement collectif - FIA			**798 932**	**1,10**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**798 932**	**1,10**
Total des investissements			**71 306 317**	**98,49**
Espèces			**1 176 066**	**1,62**
Autres actifs/(passifs)			**(82 256)**	**(0,11)**
Actif net total			**72 400 127**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF UK Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	77 691	GBP	69 077	31 janvier 2023	HSBC	879	–
EUR	1 233 707	GBP	1 080 050	31 janvier 2023	HSBC	13 393	0,02
USD	6 471 979	GBP	5 322 364	31 janvier 2023	HSBC	42 681	0,06
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**56 953**	**0,08**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**56 953**	**0,08**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 158	CHF	1 310	31 janvier 2023	HSBC	(22)	–
GBP	17 973	EUR	20 606	31 janvier 2023	HSBC	(290)	–
GBP	88 523	USD	107 977	31 janvier 2023	HSBC	(986)	–
USD	86 200	GBP	71 652	31 janvier 2023	HSBC	(195)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 493)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 493)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**55 460**	**0,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Large Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 412 969	123 897 506	5,25
			123 897 506	**5,25**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	241 538	20 129 621	0,85
AutoZone, Inc.	USD	26 812	66 090 292	2,81
Booking Holdings, Inc.	USD	26 590	52 510 579	2,23
Churchill Downs, Inc.	USD	278 990	58 110 778	2,46
Dollar General Corp.	USD	195 532	48 395 255	2,05
Stellantis NV	USD	1 748 237	25 069 719	1,06
			270 306 244	**11,46**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The)	USD	983 967	62 861 375	2,66
PepsiCo, Inc.	USD	353 928	64 315 321	2,73
Procter & Gamble Co. (The)	USD	374 773	57 105 287	2,42
			184 281 983	**7,81**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	696 320	80 416 604	3,41
EOG Resources, Inc.	USD	613 261	78 271 822	3,32
			158 688 426	**6,73**
Finances				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	725 911	59 605 594	2,53
Chubb Ltd.	USD	211 467	46 809 230	1,98
East West Bancorp, Inc.	USD	924 707	60 424 973	2,56
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	302 216	31 375 610	1,33
JPMorgan Chase & Co.	USD	527 794	69 812 625	2,96
US Bancorp	USD	834 680	36 148 958	1,53
			304 176 990	**12,89**
Santé				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 020 430	73 487 916	3,12
Elevance Health, Inc.	USD	146 161	74 768 030	3,17
Eli Lilly & Co.	USD	215 822	79 133 308	3,35
Medtronic plc	USD	525 045	40 752 165	1,73
Merck & Co., Inc.	USD	1 020 524	112 964 660	4,78
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	26 332	14 584 068	0,62
UnitedHealth Group, Inc.	USD	137 513	72 550 464	3,08
			468 240 611	**19,85**
Industrie				
AMETEK, Inc.	USD	268 989	37 588 925	1,59
L3Harris Technologies, Inc.	USD	206 194	42 732 558	1,82
Parker-Hannifin Corp.	USD	143 424	41 589 531	1,76
Union Pacific Corp.	USD	107 691	22 460 057	0,95
			144 371 071	**6,12**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	130 033	43 614 961	1,85
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	844 260	53 779 330	2,28
Apple, Inc.	USD	408 902	52 570 684	2,23
Intuit, Inc.	USD	38 892	15 052 577	0,64
Mastercard, Inc. 'A'	USD	182 879	63 120 770	2,68
Micron Technology, Inc.	USD	723 940	36 137 396	1,53
Microsoft Corp.	USD	778 773	186 260 722	7,89
Salesforce, Inc.	USD	222 652	29 103 497	1,23
Texas Instruments, Inc.	USD	538 771	88 213 192	3,74
Visa, Inc. 'A'	USD	302 723	62 476 086	2,65
			630 329 215	**26,72**
Matériaux				
PPG Industries, Inc.	USD	323 701	40 668 585	1,72
			40 668 585	**1,72**
Total des actions			**2 324 960 631**	**98,55**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 324 960 631**	**98,55**
Total des investissements			**2 324 960 631**	**98,55**
Espèces			**34 044 726**	**1,44**
Autres actifs/(passifs)			**146 754**	**0,01**
Actif net total			**2 359 152 111**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Large Cap

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	111 885 524	USD	119 139 164	31 janvier 2023	HSBC	485 881	0,02
PLN	18 436 558	USD	4 151 474	31 janvier 2023	HSBC	39 679	–
USD	100 060	SEK	1 040 845	31 janvier 2023	HSBC	70	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**525 630**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**525 630**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	203 200	USD	46 242	31 janvier 2023	HSBC	(49)	–
SEK	2 195 521	USD	212 163	31 janvier 2023	HSBC	(1 247)	–
USD	5 465 373	EUR	5 135 025	31 janvier 2023	HSBC	(24 860)	–
USD	230 114	PLN	1 020 629	31 janvier 2023	HSBC	(1 904)	–
USD	2 070	SEK	21 562	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(28 062)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(28 062)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**497 568**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 836 321	4 770 698	0,75
Bilibili, Inc., ADR	USD	53 505	1 276 859	0,20
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	364 140	8 638 145	1,36
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	878 200	3 391 659	0,53
Digital Domain Holdings Ltd.	HKD	20 675 000	912 218	0,14
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	2 005 600	6 678 173	1,05
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7 101 000	1 132 723	0,18
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 231 500	52 484 308	8,27
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	881 261	7 277 802	1,15
			86 562 585	**13,63**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3 755 304	41 245 607	6,49
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	226 788	7 052 692	1,11
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	245 500	7 600 702	1,20
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 976 800	8 271 610	1,30
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	2 090 000	13 769 781	2,17
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	821 050	7 460 847	1,18
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNY	2 089 778	4 943 179	0,78
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	610 000	13 569 517	2,14
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 014 700	7 546 200	1,19
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	325 310	3 531 265	0,56
NIO, Inc. 'A'	HKD	276 381	2 758 247	0,43
PRADA SpA	HKD	1 321 700	7 438 926	1,17
Sands China Ltd.	HKD	971 200	3 209 372	0,51
Shanghai Baolong Automotive Corp. 'A'	CNY	415 100	2 817 640	0,44
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 316 500	14 736 184	2,32
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4 280 800	10 255 293	1,62
			156 207 062	**24,61**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2 736 000	12 376 657	1,95
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	430 610	4 915 703	0,77
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	99 899	24 745 724	3,90
			42 038 084	**6,62**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	1 101 400	12 211 973	1,92
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4 000 500	22 276 895	3,52
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4 616 600	10 249 561	1,61
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1 563 400	4 358 465	0,69
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	109 800	4 726 227	0,74
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	2 365 358	15 946 438	2,51
			69 769 559	**10,99**
Santé				
Abbisko Cayman Ltd.	HKD	912 000	374 688	0,06
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	2 297 000	3 603 885	0,57
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	83 000	1 247 208	0,20
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	596 300	6 863 675	1,08
Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	1 008 095	3 276 651	0,52
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	734 772	4 068 400	0,64
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	956 851	5 321 747	0,84
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	3 464 400	5 680 853	0,89
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	283 938	12 896 161	2,03
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1 570 000	11 975 144	1,89
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1 370 000	2 250 104	0,35
			57 558 516	**9,07**
Industrie				
Air China Ltd. 'H'	HKD	6 024 000	5 351 355	0,84
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	89 006	5 053 000	0,80
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	296 053	16 732 520	2,64

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	34 300	708 121	0,11
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	209 771	4 311 234	0,68
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 488 090	5 489 149	0,86
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 726 917	8 288 691	1,31
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	839 599	7 611 102	1,20
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 702 197	5 967 714	0,94
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	1 089 100	2 479 798	0,39
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2 638 781	5 981 678	0,94
Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	695 096	3 332 645	0,52
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	489 980	2 753 420	0,43
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	856 623	4 792 296	0,75
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	5 228 000	6 995 465	1,10
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	283 834	867 932	0,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	2 954 753	8 995 124	1,42
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	5 632 800	2 654 871	0,42
			98 366 115	**15,49**
Technologies de l'information				
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	139 838	5 672 508	0,89
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	834 728	5 069 059	0,80
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	989 700	6 037 051	0,95
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	119 879	3 738 680	0,59
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	612 900	7 251 845	1,14
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	220 771	3 199 062	0,50
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	259 767	3 747 413	0,59
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	251 847	930 134	0,15
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	656 801	2 408 269	0,38
			38 054 021	**5,99**
Matériaux				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	773 643	10 905 389	1,72
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5 250 060	9 723 302	1,53
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614 193	2 430 995	0,38
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616 200	2 449 826	0,39
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	788 452	7 892 823	1,24
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	746 838	5 954 286	0,94
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14 908 000	20 129 689	3,17
			59 486 310	**9,37**
Immobilier				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	465 270	6 550 255	1,03
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	2 875 000	8 903 861	1,40
			15 454 116	**2,43**
Total des actions			**623 496 368**	**98,20**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**623 496 368**	**98,20**
Total des investissements			**623 496 368**	**98,20**
Espèces			**10 969 744**	**1,73**
Autres actifs/(passifs)			**441 538**	**0,07**
Actif net total			**634 907 650**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	4 260 000	5 222 756	2,41
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	2 953 700	5 658 090	2,61
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	89 620	3 373 020	1,56
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10 480 700	2 524 502	1,17
Telstra Group Ltd.	AUD	2 231 113	6 024 883	2,78
			22 803 251	**10,53**
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24 000	179 634	0,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	62 400	464 061	0,21
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	171 400	1 918 559	0,89
			2 562 254	**1,18**
Biens de consommation de base				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	910 000	1 972 483	0,91
Vietnam Dairy Products JSC	VND	944 500	3 048 828	1,41
Woolworths Group Ltd.	AUD	90 538	2 056 845	0,95
			7 078 156	**3,27**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	5 442 000	2 625 709	1,22
Woodside Energy Group Ltd.	GBP	50 967	1 222 518	0,56
			3 848 227	**1,78**
Finances				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	157 981	2 540 043	1,17
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	7 640 000	4 869 097	2,25
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2 064 500	7 028 340	3,26
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3 509 000	2 195 982	1,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1 045 000	2 320 061	1,07
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3 158 000	2 261 654	1,04
Hana Financial Group, Inc.	KRW	59 549	1 997 267	0,92
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	73 000	3 142 209	1,45
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	753 300	3 205 631	1,48
KB Financial Group, Inc.	KRW	50 904	1 972 327	0,91
National Australia Bank Ltd.	AUD	281 948	5 734 307	2,65
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	687 432	6 239 244	2,88
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	559 000	3 680 982	1,70
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	22 057	3 488 960	1,61
Singapore Exchange Ltd.	SGD	502 300	3 351 833	1,55
Suncorp Group Ltd.	AUD	412 447	3 359 060	1,55
UBS AG 21/06/2023	USD	353 941	2 658 047	1,23
United Overseas Bank Ltd.	SGD	211 700	4 841 678	2,24
Westpac Banking Corp.	AUD	199 119	3 146 338	1,45
			68 033 060	**31,42**
Industrie				
Fletcher Building Ltd.	NZD	484 910	1 446 852	0,67
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1 286 900	2 917 122	1,35
			4 363 974	**2,02**
Technologies de l'information				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1 020 000	3 105 413	1,43
Delta Electronics, Inc.	TWD	319 000	2 965 511	1,37
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1 039 016	3 371 256	1,56
MediaTek, Inc.	TWD	145 000	2 936 117	1,36
Novatek Microelectro-nics Corp.	TWD	245 000	2 509 356	1,16
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	126 062	5 539 855	2,56
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	258 572	10 368 960	4,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 229 000	17 856 429	8,24
Venture Corp. Ltd.	SGD	259 900	3 305 361	1,53
			51 958 258	**24,00**
Matériaux				
BHP Group Ltd.	GBP	247 914	7 679 755	3,54
Deterra Royalties Ltd.	AUD	300 282	931 915	0,43
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	106 328	1 894 366	0,88
LG Chem Ltd. Preference	KRW	6 871	1 513 250	0,70
Orica Ltd.	AUD	233 574	2 381 653	1,10
Rio Tinto plc	GBP	62 435	4 363 344	2,02
			18 764 283	**8,67**
Immobilier				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2 417 996	3 679 673	1,70

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Resources Land Ltd.	HKD	602 000	2 749 681	1,27
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2 327 000	4 543 404	2,10
Kerry Properties Ltd.	HKD	808 000	1 757 462	0,81
Land & Houses PCL, NVDR	THB	8 275 600	2 363 885	1,09
Link REIT, REIT	HKD	689 200	5 053 784	2,34
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	1 430 295	2 367 726	1,09
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1 938 100	2 297 029	1,06
Mirvac Group, REIT	AUD	2 000 058	2 880 475	1,33
Swire Properties Ltd.	HKD	1 021 200	2 592 982	1,20
			30 286 101	**13,99**
Total des actions			**209 697 564**	**96,86**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**209 697 564**	**96,86**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352 147	2 630 592	1,22
			2 630 592	**1,22**
Total des actions			**2 630 592**	**1,22**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**2 630 592**	**1,22**
Total des investissements			**212 328 156**	**98,08**
Espèces			**5 303 284**	**2,45**
Autres actifs/(passifs)			**(1 145 602)**	**(0,53)**
Actif net total			**216 485 838**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	8 358 540	USD	5 596 440	31 janvier 2023	HSBC	90 528	0,04
EUR	56 630 434	USD	60 302 022	31 janvier 2023	HSBC	245 741	0,12
SGD	26 753 892	USD	19 711 070	31 janvier 2023	HSBC	255 711	0,12
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**591 980**	**0,28**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**591 980**	**0,28**
Couverture des catégories d'actions							
USD	593 538	AUD	883 264	31 janvier 2023	HSBC	(7 416)	(0,01)
USD	1 282 532	EUR	1 205 167	31 janvier 2023	HSBC	(6 001)	–
USD	228 100	SGD	308 682	31 janvier 2023	HSBC	(2 273)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(15 690)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(15 690)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**576 290**	**0,27**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(97 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 86.880, 12/01/2023	USD	Merrill Lynch	(22 963)	(0,01)
(112 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 110.860, 23/02/2023	USD	Morgan Stanley	(858)	–
(112 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 110.950, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(2 959)	–
(17 729)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.188, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(151)	–
(17 464)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.334, 23/02/2023	AUD	HSBC	(326)	–
(16 935)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.499, 27/01/2023	AUD	RBC	(10)	–
(16 935)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.614, 12/01/2023	AUD	RBC	–	–
(186 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 26.915, 27/01/2023	HKD	RBC	(12 755)	(0,01)
(214 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.013, 23/02/2023	HKD	RBC	(12 801)	(0,01)
(210 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.212, 09/02/2023	HKD	HSBC	(7 706)	(0,01)
(157 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.895, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(324)	–
(255 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 29.841, 30/03/2023	HKD	HSBC	(11 050)	(0,01)
(290 100)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.985, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(13 585)	(0,01)
(303 700)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.062, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(5 302)	–
(290 100)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.081, 27/01/2023	SGD	Morgan Stanley	(2 255)	–
(267 300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.189, 30/03/2023	SGD	J.P. Morgan	(3 692)	–
(280 000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.902, 27/01/2023	HKD	RBC	(4 019)	–
(280 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.005, 12/01/2023	HKD	RBC	(1 299)	–
(323 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.015, 09/02/2023	HKD	HSBC	(3 908)	–
(289 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.246, 23/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(2 087)	–
(289 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.318, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(3 192)	–
(68 200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 18.126, 09/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(4 855)	–
(61 800)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 19.891, 23/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(2 030)	–
(86 200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 20.978, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(3 133)	–
(434 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.799, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(2 706)	–
(434 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.844, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(3 282)	–
(500 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.880, 09/02/2023	HKD	J.P. Morgan	(4 681)	–
(448 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.049, 23/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(2 968)	–
(448 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.262, 30/03/2023	HKD	HSBC	(2 958)	–
(324 000)	CTBC Financial Holding Co. Ltd., Call, 21.670, 12/01/2023	USD	Citigroup	(6 753)	–
(39 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 309.490, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(373)	–
(40 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 310.050, 09/02/2023	USD	J.P. Morgan	(2 464)	–
(39 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 320.510, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(5 409)	–
(36 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 335.130, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(726)	–
(77 585)	Fletcher Building Ltd., Call, 4.961, 12/01/2023	AUD	Citigroup	(35)	–
(77 585)	Fletcher Building Ltd., Call, 5.030, 27/01/2023	AUD	UBS	(249)	–
(7 145)	Hana Financial Group, Inc., Call, 42,158.000, 12/01/2023	USD	UBS	(5 213)	–
(7 480)	Hana Financial Group, Inc., Call, 45,298.000, 09/02/2023	USD	UBS	(3 249)	–
(7 145)	Hana Financial Group, Inc., Call, 45,946.000, 27/01/2023	USD	UBS	(1 316)	–
(7 369)	Hana Financial Group, Inc., Call, 48,920.000, 23/02/2023	USD	Goldman Sachs	(1 200)	–
(7 369)	Hana Financial Group, Inc., Call, 50,328.000, 30/03/2023	USD	UBS	(1 813)	–
(156 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.331, 27/01/2023	HKD	RBC	(59 554)	(0,03)
(183 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 13.865, 09/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(38 610)	(0,02)
(156 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 14.944, 12/01/2023	HKD	UBS	(11 583)	(0,01)
(160 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 15.728, 23/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(12 892)	(0,01)
(153 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 17.635, 30/03/2023	HKD	J.P. Morgan	(5 444)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(114 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 108.940, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(4 751)	–
(146 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 109.050, 09/02/2023	USD	J.P. Morgan	(1 238)	–
(136 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 109.830, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(2 057)	–
(160 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 113.220, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(4)	–
(6 900)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 308.090, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(27 082)	(0,01)
(4 800)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 329.138, 09/02/2023	HKD	J.P. Morgan	(13 188)	(0,01)
(4 800)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 358.276, 23/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(7 439)	(0,01)
(6 000)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 411.729, 30/03/2023	HKD	Goldman Sachs	(4 564)	–
(8 772)	James Hardie Industries plc, Call, 32.921, 30/03/2023	AUD	Goldman Sachs	(848)	–
(11 932)	James Hardie Industries plc, Call, 34.252, 09/02/2023	AUD	HSBC	(34)	–
(8 772)	James Hardie Industries plc, Call, 36.542, 23/02/2023	AUD	HSBC	(19)	–
(11 398)	James Hardie Industries plc, Call, 39.600, 12/01/2023	AUD	Goldman Sachs	–	–
(11 398)	James Hardie Industries plc, Call, 39.743, 27/01/2023	AUD	Goldman Sachs	–	–
(6 108)	KB Financial Group, Inc., Call, 51,883.000, 12/01/2023	USD	Goldman Sachs	(776)	–
(6 394)	KB Financial Group, Inc., Call, 56,377.000, 09/02/2023	USD	Goldman Sachs	(674)	–
(6 299)	KB Financial Group, Inc., Call, 58,502.000, 23/02/2023	USD	Goldman Sachs	(590)	–
(6 299)	KB Financial Group, Inc., Call, 61,337.000, 30/03/2023	USD	UBS	(710)	–
(67 500)	Kerry Properties Ltd., Call, 17.061, 09/02/2023	HKD	UBS	(5 253)	–
(824)	LG Chem Ltd., Call, 321,813.000, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(119)	–
(736)	LG Chem Ltd., Call, 335,949.000, 27/01/2023	USD	J.P. Morgan	(228)	–
(759)	LG Chem Ltd., Call, 356,339.000, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(1 410)	–
(771)	LG Chem Ltd., Call, 385,694.000, 09/02/2023	USD	J.P. Morgan	(30)	–
(759)	LG Chem Ltd., Call, 397,790.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(54)	–
(47 600)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 52.834, 27/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(29 442)	(0,02)
(60 700)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 56.555, 09/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(17 866)	(0,01)
(45 300)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 57.697, 12/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(4 802)	–
(45 400)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 58.969, 23/02/2023	HKD	HSBC	(8 668)	(0,01)
(45 400)	Link Real Estate Investment Trust, Call, 63.732, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(4 790)	–
(171 600)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.411, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(13)	–
(210 600)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.579, 12/01/2023	SGD	Morgan Stanley	(4 909)	–
(162 300)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.661, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(1 967)	–
(159 800)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.722, 23/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(1 300)	–
(159 800)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.732, 30/03/2023	SGD	J.P. Morgan	(2 597)	–
(9 000)	MediaTek, Inc., Call, 684.410, 12/01/2023	USD	Citigroup	(378)	–
(13 000)	MediaTek, Inc., Call, 803.120, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(1 608)	–
(11 000)	MediaTek, Inc., Call, 838.200, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(18)	–
(11 000)	MediaTek, Inc., Call, 876.880, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(46)	–
(160 004)	Mirvac Group, Call, 2.128, 12/01/2023	AUD	Goldman Sachs	(4 470)	–
(160 004)	Mirvac Group, Call, 2.164, 27/01/2023	AUD	RBC	(4 895)	–
(167 504)	Mirvac Group, Call, 2.316, 09/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(2 159)	–
(165 004)	Mirvac Group, Call, 2.356, 23/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(2 458)	–
(165 004)	Mirvac Group, Call, 2.411, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(3 682)	–
(34 891)	National Australia Bank Ltd., Call, 32.452, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(6 752)	–
(38 021)	National Australia Bank Ltd., Call, 32.572, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(1 100)	–
(36 319)	National Australia Bank Ltd., Call, 32.585, 12/01/2023	AUD	Citigroup	(4)	–
(37 454)	National Australia Bank Ltd., Call, 33.316, 23/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(917)	–
(36 319)	National Australia Bank Ltd., Call, 33.961, 27/01/2023	AUD	Goldman Sachs	(10)	–
(15 000)	Novatek Microelectronics Corp., Call, 279.370, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(17 746)	(0,01)
(20 000)	Novatek Microelectronics Corp., Call, 352.100, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(2 446)	–
(20 000)	Novatek Microelectronics Corp., Call, 354.850, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(4 689)	–
(25 039)	Orica Ltd., Call, 14.962, 12/01/2023	AUD	UBS	(5 093)	–
(25 039)	Orica Ltd., Call, 15.361, 27/01/2023	AUD	RBC	(3 998)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(26 212)	Orica Ltd., Call, 16.527, 09/02/2023	AUD	HSBC	(856)	–
(25 821)	Orica Ltd., Call, 17.051, 23/02/2023	AUD	HSBC	(689)	–
(25 821)	Orica Ltd., Call, 17.207, 30/03/2023	AUD	RBC	(1 833)	–
(81 500)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.167, 12/01/2023	SGD	Goldman Sachs	(7 587)	(0,01)
(107 200)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.852, 09/02/2023	SGD	Merrill Lynch	(1 873)	–
(105 600)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.918, 23/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(2 815)	–
(105 600)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.986, 30/03/2023	SGD	RBC	(6 132)	–
(35 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 44.359, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(35 944)	(0,02)
(42 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 45.988, 09/02/2023	HKD	HSBC	(37 246)	(0,02)
(35 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 49.324, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(14 800)	(0,01)
(36 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 56.477, 23/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(9 639)	(0,01)
(36 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 68.877, 30/03/2023	HKD	J.P. Morgan	(4 135)	–
(21 332)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 58,424.000, 30/03/2023	USD	Merrill Lynch	(3 793)	–
(21 655)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 61,661.000, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(156)	–
(21 332)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,034.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(281)	–
(9 395)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,061.000, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(79)	–
(10 439)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 66,563.000, 27/01/2023	USD	J.P. Morgan	(57)	–
(10 400)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 67,344.000, 30/03/2023	USD	UBS	(970)	–
(10 557)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 67,769.000, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(109)	–
(10 400)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 69,222.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(138)	–
(2 646)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 195,520.000, 12/01/2023	USD	Merrill Lynch	(13 636)	(0,01)
(2 646)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 206,561.000, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	(5 430)	–
(2 729)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 211,668.000, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(7 240)	(0,01)
(2 770)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 213,060.000, 09/02/2023	USD	Morgan Stanley	(4 344)	–
(2 729)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 230,898.000, 30/03/2023	USD	UBS	(3 286)	–
(17 200)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.789, 09/02/2023	HKD	HSBC	(22 535)	(0,01)
(13 700)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 85.018, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(11 344)	(0,01)
(13 700)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 85.962, 12/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(7 824)	(0,01)
(11 300)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 127.016, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(1 449)	–
(72 300)	Singapore Exchange Ltd., Call, 8.994, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(3 908)	–
(75 700)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.448, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(975)	–
(55 500)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.593, 30/03/2023	SGD	J.P. Morgan	(2 214)	–
(55 500)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.835, 23/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(231)	–
(307 400)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.512, 27/01/2023	SGD	Morgan Stanley	(24 209)	(0,01)
(323 648)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.594, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(8 766)	(0,01)
(336 768)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.762, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(3 073)	–
(328 700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.938, 23/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(397)	–
(11 090)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 51,041.000, 30/03/2023	USD	Merrill Lynch	(3 242)	–
(10 641)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 52,910.000, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(14)	–
(11 090)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 53,890.000, 23/02/2023	USD	UBS	(306)	–
(11 258)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 54,079.000, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(120)	–
(10 754)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 55,148.000, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	(20)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(42 894)	Suncorp Group Ltd., Call, 11.456, 12/01/2023	AUD	J.P. Morgan	(17 772)	(0,01)
(42 894)	Suncorp Group Ltd., Call, 12.344, 27/01/2023	AUD	J.P. Morgan	(3 212)	–
(47 637)	Suncorp Group Ltd., Call, 12.769, 23/02/2023	AUD	UBS	(1 933)	–
(47 637)	Suncorp Group Ltd., Call, 12.838, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(3 869)	–
(48 359)	Suncorp Group Ltd., Call, 13.274, 09/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(447)	–
(81 600)	Swire Properties Ltd., Call, 17.500, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(25 363)	(0,01)
(67 200)	Swire Properties Ltd., Call, 21.154, 30/03/2023	HKD	J.P. Morgan	(2 841)	–
(111 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 491.040, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(10 247)	(0,01)
(101 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 554.580, 30/03/2023	USD	Morgan Stanley	(4 687)	–
(100 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 574.620, 23/02/2023	USD	Morgan Stanley	(294)	–
(277 348)	Telstra Group Ltd., Call, 4.058, 12/01/2023	AUD	J.P. Morgan	(2 216)	–
(286 015)	Telstra Group Ltd., Call, 4.212, 30/03/2023	AUD	HSBC	(5 916)	–
(290 348)	Telstra Group Ltd., Call, 4.221, 09/02/2023	AUD	Morgan Stanley	(2 187)	–
(286 015)	Telstra Group Ltd., Call, 4.247, 23/02/2023	AUD	Morgan Stanley	(3 208)	–
(102 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 68.020, 09/02/2023	USD	Merrill Lynch	(2 059)	–
(87 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 69.580, 12/01/2023	USD	Citigroup	(118)	–
(40 100)	United Overseas Bank Ltd., Call, 27.274, 27/01/2023	SGD	UBS	(103 606)	(0,05)
(35 600)	United Overseas Bank Ltd., Call, 27.604, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(82 638)	(0,04)
(40 500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 31.021, 09/02/2023	SGD	Merrill Lynch	(14 351)	(0,01)
(39 900)	United Overseas Bank Ltd., Call, 31.844, 23/02/2023	SGD	RBC	(8 669)	(0,01)
(37 400)	Venture Corp. Ltd., Call, 17.148, 12/01/2023	SGD	RBC	(4 075)	–
(32 100)	Venture Corp. Ltd., Call, 18.403, 30/03/2023	SGD	UBS	(2 949)	–
(32 100)	Venture Corp. Ltd., Call, 18.760, 23/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(491)	–
(32 600)	Venture Corp. Ltd., Call, 18.786, 09/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(158)	–
(17 024)	Westpac Banking Corp., Call, 24.387, 12/01/2023	AUD	RBC	(172)	–
(23 881)	Westpac Banking Corp., Call, 24.746, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(1 529)	–
(22 012)	Westpac Banking Corp., Call, 25.048, 30/03/2023	AUD	Morgan Stanley	(3 975)	–
(17 024)	Westpac Banking Corp., Call, 25.256, 27/01/2023	AUD	RBC	(126)	–
(23 525)	Westpac Banking Corp., Call, 25.503, 23/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(890)	–
(11 156)	Woolworths Group Ltd., Call, 35.266, 27/01/2023	AUD	RBC	(503)	–
(7 969)	Woolworths Group Ltd., Call, 35.454, 12/01/2023	AUD	Morgan Stanley	(22)	–
(11 951)	Woolworths Group Ltd., Call, 36.076, 30/03/2023	AUD	J.P. Morgan	(1 825)	–
(12 514)	Woolworths Group Ltd., Call, 36.332, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(272)	–
(11 951)	Woolworths Group Ltd., Call, 37.688, 23/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(117)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(1 071 061)**	**(0,49)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	6 562 000	8 045 006	0,77
LG Uplus Corp.	KRW	869 056	7 634 273	0,73
NetEase, Inc.	HKD	499 500	7 294 285	0,70
SEEK Ltd.	AUD	692 431	9 788 304	0,94
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	5 451 500	10 442 861	1,00
Spark New Zealand Ltd.	NZD	4 852 776	16 597 586	1,60
			59 802 315	**5,74**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	928 953	19 106 020	1,83
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	7 945 000	5 448 265	0,52
LG Electronics, Inc.	KRW	284 746	19 635 145	1,88
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40 300	299 706	0,03
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1 495 000	14 271 671	1,37
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 068 300	11 957 969	1,15
Yum China Holdings, Inc.	HKD	282 350	15 822 072	1,52
			86 540 848	**8,30**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	1 715 800	19 024 245	1,82
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	1 565 729	25 174 030	2,41
ASX Ltd.	AUD	260 283	11 997 544	1,15
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	26 297 900	16 760 081	1,61
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	4 473 000	15 227 789	1,46
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	27 164 450	16 999 896	1,63
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6 929 200	15 383 889	1,48
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1 286 100	32 494 351	3,13
HDFC Bank Ltd.	INR	1 434 752	28 237 300	2,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	459 500	19 778 700	1,90
Medibank Pvt Ltd.	AUD	7 318 481	14 642 942	1,40
Singapore Exchange Ltd.	SGD	2 503 500	16 705 779	1,60
			232 426 546	**22,30**
Santé				
Cochlear Ltd.	AUD	100 844	13 886 727	1,33
CSL Ltd.	AUD	155 128	30 177 192	2,90
			44 063 919	**4,23**
Industrie				
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund 'F'	THB	35 346 200	3 898 440	0,37
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	5 090 390	18 268 862	1,76
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	7 954 957	15 870 079	1,52
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1 509 500	16 780 224	1,61
			54 817 605	**5,26**
Technologies de l'information				
Advantech Co. Ltd.	TWD	2 515 475	26 994 319	2,59
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	4 037 000	12 290 737	1,18
Getac Holdings Corp.	TWD	9 170 000	13 151 189	1,26
Lenovo Group Ltd.	HKD	30 984 000	25 391 761	2,44
MediaTek, Inc.	TWD	1 332 000	26 971 776	2,59
Novatek Microelectro-nics Corp.	TWD	1 924 000	19 706 130	1,89
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1 889 486	75 770 017	7,26
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	27 659	12 913 814	1,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 731 655	83 276 560	7,98
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	602 621	23 709 795	2,27
Tech Mahindra Ltd.	INR	629 080	7 723 652	0,74
Venture Corp. Ltd.	SGD	2 160 200	27 473 033	2,64
			355 372 783	**34,08**
Matériaux				
BHP Group Ltd.	GBP	855 796	26 510 416	2,55
BlueScope Steel Ltd.	AUD	1 150 372	13 123 580	1,26
Incitec Pivot Ltd.	AUD	4 194 445	10 679 142	1,02
Newcrest Mining Ltd.	AUD	645 454	9 098 417	0,87
Rio Tinto Ltd.	AUD	281 064	22 235 053	2,13
			81 646 608	**7,83**
Immobilier				
China Resources Land Ltd.	HKD	2 384 000	10 889 103	1,04
Kerry Properties Ltd.	HKD	11 230 500	24 427 198	2,35
Mapletree Pan Asia Commercial Trust, REIT	SGD	8 238 323	10 258 750	0,98
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	2 634 000	23 151 531	2,22
			68 726 582	**6,59**
Services aux collectivités				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	7 664 172	23 119 159	2,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3 926 953	10 147 281	0,97
			33 266 440	**3,19**
Total des actions			**1 016 663 646**	**97,52**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 016 663 646**	**97,52**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 816 616	21 040 554	2,02
			21 040 554	**2,02**
Total des actions			**21 040 554**	**2,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**21 040 554**	**2,02**
Total des investissements			**1 037 704 200**	**99,54**
Espèces			**3 489 259**	**0,33**
Autres actifs/(passifs)			**1 275 546**	**0,13**
Actif net total			**1 042 469 005**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	895 507	USD	599 632	31 janvier 2023	HSBC	9 651	–
SGD	11 831	USD	8 717	31 janvier 2023	HSBC	112	–
ZAR	18 464 962	USD	1 039 742	31 janvier 2023	HSBC	46 858	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**56 621**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**56 621**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
USD	13 678	AUD	20 462	31 janvier 2023	HSBC	(245)	–
USD	198	SGD	269	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
USD	23 965	ZAR	421 485	31 janvier 2023	HSBC	(838)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 085)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 085)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**55 536**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
IMAX China Holding, Inc., Reg. S	HKD	1 805 700	1 630 072	0,63
PVR Ltd.	INR	186 168	3 871 475	1,49
			5 501 547	**2,12**
Biens de consommation discrétionnaire				
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	3 038 000	5 790 828	2,23
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	2 828 000	3 739 084	1,44
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	15 249 000	4 743 089	1,83
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	178 853	2 879 958	1,11
Hanon Systems	KRW	305 291	1 953 178	0,75
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	3 759 000	2 577 726	0,99
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	3 296 921	4 143 481	1,60
Macauto Industrial Co. Ltd.	TWD	1 095 000	2 315 904	0,89
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	986 257	5 348 683	2,06
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	6 398 000	4 174 682	1,61
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	426 000	4 066 710	1,57
Pacific Textiles Holdings Ltd.	HKD	11 635 000	3 809 755	1,47
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	1 554 000	4 080 098	1,57
Shakey's Pizza Asia Ventures, Inc.	PHP	8 773 027	1 207 709	0,47
Wilcon Depot, Inc.	PHP	11 933 200	6 339 306	2,46
			57 170 191	**22,05**
Biens de consommation de base				
CCL Products India Ltd.	INR	414 876	2 656 374	1,02
Nissin Foods Co. Ltd.	HKD	3 326 000	2 850 729	1,11
Vinda International Holdings Ltd.	HKD	865 000	2 544 730	0,98
			8 051 833	**3,11**
Finances				
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	1 034 800	5 437 667	2,09
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	408 738	3 571 782	1,38
City Union Bank Ltd.	INR	2 291 509	4 997 826	1,93
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	358 056	3 959 696	1,53
Guangdong Yizumi Precision Machinery Co. Ltd.	USD	1 445 071	3 710 306	1,43
iRay Technology Co. Ltd.	USD	14 800	982 461	0,38
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	264 783	4 973 531	1,92
Sinoseal Holding Co. Ltd.	USD	677 367	3 821 090	1,47
			31 454 359	**12,13**
Santé				
Alembic Pharmaceuticals Ltd.	INR	335 157	2 321 086	0,90
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	112 253	6 072 572	2,34
Medytox, Inc.	KRW	27 313	2 778 726	1,07
			11 172 384	**4,31**
Industrie				
CTCI Corp.	TWD	3 715 000	5 043 551	1,95
Daebo Magnetic Co. Ltd.	KRW	41 114	2 065 579	0,80
Gateway Distriparks Ltd.	INR	5 102 484	4 178 619	1,61
Gujarat Pipavav Port Ltd.	INR	4 659 616	5 669 882	2,18
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	426 015	2 053 893	0,79
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	566 724	2 720 105	1,05
John Keells Holdings plc	LKR	5 498 795	2 022 753	0,78
S-1 Corp.	KRW	85 089	4 005 518	1,55
Sporton International, Inc.	TWD	764 195	5 200 352	2,00
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	351 000	3 901 861	1,51
V-Guard Industries Ltd.	INR	1 241 362	3 920 516	1,51
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	73 102	3 670 217	1,42
			44 452 846	**17,15**
Technologies de l'information				
ASMPT Ltd.	HKD	464 900	3 306 375	1,28
Chroma ATE, Inc.	TWD	1 142 000	6 701 820	2,58
Douzone Bizon Co. Ltd.	KRW	48 224	1 410 261	0,54
HPSP Co. Ltd.	KRW	36 413	1 557 556	0,60
Humanica PCL	THB	12 236 600	3 921 647	1,51
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	355 000	4 419 664	1,70
KoMiCo Ltd.	KRW	74 446	2 553 925	0,99
LEENO Industrial, Inc.	KRW	52 750	6 535 298	2,52
NHN KCP Corp.	KRW	275 222	2 948 288	1,14
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	324 000	3 318 496	1,28
Park Systems Corp.	KRW	59 561	5 408 133	2,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	569 000	5 081 020	1,96
Venture Corp. Ltd.	SGD	509 500	6 479 729	2,50
			53 642 212	**20,69**
Matériaux				
Avia Avian Tbk. PT	IDR	57 062 700	2 308 905	0,89
D&L Industries, Inc.	PHP	28 865 500	4 103 603	1,59
PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	147 851	3 396 342	1,31
Supreme Industries Ltd.	INR	87 024	2 577 269	0,99
			12 386 119	**4,78**
Immobilier				
Hang Lung Group Ltd.	HKD	2 269 000	4 163 361	1,61
Kerry Properties Ltd.	HKD	2 502 000	5 442 042	2,10
Oberoi Realty Ltd.	INR	262 824	2 757 922	1,06
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	132 115 700	3 868 263	1,49
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	358 316	6 161 353	2,38
			22 392 941	**8,64**
Services aux collectivités				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	966 913	4 838 342	1,87
			4 838 342	**1,87**
Total des actions			**251 062 774**	**96,85**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**251 062 774**	**96,85**
Total des investissements			**251 062 774**	**96,85**
Espèces			**9 227 429**	**3,56**
Autres actifs/(passifs)			**(1 055 212)**	**(0,41)**
Actif net total			**259 234 991**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Info Edge India Ltd.	INR	799 018	37 937 234	0,87
SEEK Ltd.	AUD	4 054 227	57 311 135	1,31
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	29 866 400	57 211 897	1,31
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 499 500	149 142 374	3,40
			301 602 640	**6,89**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	3 324 111	68 367 864	1,56
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	2 970 000	47 824 056	1,09
Las Vegas Sands Corp.	USD	1 392 176	64 301 279	1,47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	105 111	77 195 210	1,77
MakeMyTrip Ltd.	USD	1 587 540	42 975 172	0,98
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	10 368 000	56 227 887	1,28
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	6 510 000	62 146 205	1,42
Yum China Holdings, Inc.	HKD	1 094 700	61 343 802	1,40
			480 381 475	**10,97**
Biens de consommation de base				
Vietnam Dairy Products JSC	VND	16 934 456	54 664 117	1,25
			54 664 117	**1,25**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	12 873 000	142 731 735	3,26
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	136 230 900	86 822 178	1,98
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	17 762 500	60 470 290	1,38
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6 795 300	171 688 718	3,92
HDFC Bank Ltd.	INR	5 248 977	103 304 918	2,36
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 872 700	80 608 425	1,84
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	2 915 530	92 959 677	2,12
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1 400 870	30 950 223	0,71
Medibank Pvt Ltd.	AUD	41 146 437	82 326 496	1,88
Prudential plc	GBP	3 573 525	48 565 353	1,11
Singapore Exchange Ltd.	SGD	12 507 700	83 463 501	1,91
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2 867 300	65 576 487	1,50
			1 049 468 001	**23,97**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 383 141	74 824 043	1,71
Cochlear Ltd.	AUD	462 260	63 655 534	1,45
CSL Ltd.	AUD	534 524	103 981 441	2,38
ResMed, Inc., CDI	AUD	3 930 835	82 237 346	1,88
			324 698 364	**7,42**
Industrie				
Brambles Ltd.	AUD	6 623 520	54 043 802	1,23
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	763 222	43 136 215	0,99
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	13 712 360	49 212 184	1,12
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	11 893 500	132 213 045	3,02
			278 605 246	**6,36**
Technologies de l'information				
Advantech Co. Ltd.	TWD	5 818 000	62 434 709	1,43
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	20 621 000	62 781 096	1,43
Chroma ATE, Inc.	TWD	11 368 000	66 713 033	1,52
Infosys Ltd.	INR	4 540 927	82 712 363	1,89
MediaTek, Inc.	TWD	4 106 000	83 142 726	1,90
Mphasis Ltd.	INR	1 309 124	31 184 987	0,71
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	7 020 694	308 527 752	7,04
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	166 842	77 897 485	1,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25 599 739	371 944 611	8,48
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2 368 952	93 205 126	2,13
Tech Mahindra Ltd.	INR	4 707 734	57 800 119	1,32
United Microelectro-nics Corp.	TWD	30 155 000	39 686 738	0,91
Venture Corp. Ltd.	SGD	5 395 700	68 621 538	1,57
			1 406 652 283	**32,11**
Matériaux				
BHP Group Ltd.	GBP	3 512 094	108 795 876	2,48
Incitec Pivot Ltd.	AUD	11 292 300	28 750 424	0,66
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1 331 067	23 714 616	0,54
Orica Ltd.	AUD	5 399 706	55 058 461	1,26
Rio Tinto plc	GBP	1 240 784	86 713 671	1,98
			303 033 048	**6,92**
Immobilier				
Hang Lung Group Ltd.	HKD	31 898 500	58 530 174	1,34
Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	72 505 500	98 512 309	2,25
			157 042 483	**3,59**
Total des actions			**4 356 147 657**	**99,48**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**4 356 147 657**	**99,48**
Total des investissements			**4 356 147 657**	**99,48**
Espèces			**31 411 318**	**0,72**
Autres actifs/(passifs)			**(8 695 796)**	**(0,20)**
Actif net total			**4 378 863 179**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	99 238 407	USD	105 672 946	31 janvier 2023	HSBC	430 135	0,01
PLN	1 362 120	USD	306 583	31 janvier 2023	HSBC	3 066	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**433 201**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**433 201**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
USD	2 561 566	EUR	2 406 895	31 janvier 2023	HSBC	(11 822)	–
USD	6 482	PLN	28 801	31 janvier 2023	HSBC	(65)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(11 887)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(11 887)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**421 314**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	679 130	9 658 602	1,74
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 582 419	15 425 102	2,77
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 310 400	55 846 884	10,03
			80 930 588	**14,54**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2 332 696	25 620 685	4,60
JD.com, Inc. 'A'	HKD	846 061	23 711 884	4,26
Lojas Renner SA	BRL	1 452 091	5 621 164	1,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	597 401	9 024 369	1,62
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	690 400	15 358 024	2,76
MercadoLibre, Inc.	USD	1 997	1 691 923	0,30
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 829 387	13 604 928	2,44
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	950 700	10 641 618	1,91
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	3 922 800	9 397 651	1,69
Yum China Holdings, Inc.	HKD	20 400	1 143 157	0,21
Yum China Holdings, Inc.	USD	275 851	15 184 950	2,73
			131 000 353	**23,53**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3 365 000	15 222 021	2,73
Raia Drogasil SA	BRL	2 168 366	9 736 903	1,75
			24 958 924	**4,48**
Énergie				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	890 803	6 363 175	1,14
Petro Rio SA	BRL	260 048	1 830 028	0,33
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	350 101	3 719 622	0,67
Reliance Industries Ltd.	INR	500 056	15 399 883	2,77
			27 312 708	**4,91**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	1 320 800	14 644 611	2,63
Axis Bank Ltd.	INR	1 061 423	11 984 311	2,15
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	1 631 950	4 725 894	0,85
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5 400 800	11 990 606	2,15
HDFC Bank Ltd.	INR	1 003 300	19 745 908	3,56
ICICI Bank Ltd.	INR	1 808 480	19 479 907	3,50
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	2 524 381	11 842 927	2,13
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	6 710 000	6 363 463	1,14
Prudential plc	GBP	368 179	5 003 671	0,90
			105 781 298	**19,01**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	204 599	11 068 231	1,99
Cipla Ltd.	INR	823 453	10 706 955	1,92
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1 506 500	6 436 779	1,16
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	6 735 600	11 044 901	1,98
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	758 000	5 781 630	1,04
			45 038 496	**8,09**
Industrie				
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	955 100	7 958 077	1,43
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3 111 571	10 012 973	1,80
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	105 000	5 934 450	1,07
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	989 800	8 210 191	1,48
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 105 412	11 035 078	1,97
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	630 500	3 461 957	0,62
WEG SA	BRL	773 759	5 632 547	1,01
ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	28 508	758 142	0,14
			53 003 415	**9,52**
Technologies de l'information				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 658 288	10 070 298	1,81
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	604 200	7 148 906	1,28
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	658 256	25 898 724	4,66
			43 117 928	**7,75**
Matériaux				
Cia Brasileira de Aluminio	BRL	3 703 354	8 038 443	1,44
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	2 643 701	5 884 457	1,06
			13 922 900	**2,50**
Immobilier				
BR Malls Participacoes SA	BRL	2 809 736	4 410 511	0,79
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	5 714 000	11 156 430	2,01
			15 566 941	**2,80**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	575 400	8 053 716	1,45
			8 053 716	**1,45**
Total des actions			**548 687 267**	**98,58**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**548 687 267**	**98,58**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Yandex NV 'A'#	USD	128 364	–	–
			–	**–**
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	34 310	–	–
Novatek PJSC, GDR#	USD	76 381	–	–
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1 297 948	–	–
			–	**–**
Finances				
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'#	USD	10 708	–	–
			–	**–**
Matériaux				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4 658 695	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386 746	–	–
Polyus PJSC#	RUB	17 828	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**548 687 267**	**98,58**
Espèces			**14 366 070**	**2,58**
Autres actifs/(passifs)			**(6 457 034)**	**(1,16)**
Actif net total			**556 596 303**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Changing Lifestyles

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 024	177 556	1,48
Netflix, Inc.	USD	1 154	332 872	2,77
ROBLOX Corp. 'A'	USD	2 708	71 965	0,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7 600	323 898	2,69
Walt Disney Co. (The)	USD	1 241	107 525	0,89
			1 013 816	**8,43**
Biens de consommation discrétionnaire				
About You Holding SE	EUR	8 504	53 354	0,44
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	23 844	261 886	2,18
Amazon.com, Inc.	USD	3 000	250 018	2,08
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4 776	424 904	3,53
Booking Holdings, Inc.	USD	152	300 173	2,50
Burberry Group plc	GBP	14 502	354 844	2,95
Churchill Downs, Inc.	USD	1 339	278 900	2,32
Deckers Outdoor Corp.	USD	727	286 937	2,39
Dollar General Corp.	USD	1 763	436 353	3,63
Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	2 056	207 858	1,73
H World Group Ltd., ADR	USD	5 448	229 821	1,91
Industria de Diseno Textil SA	EUR	12 765	340 506	2,83
JD.com, Inc. 'A'	HKD	8 240	230 936	1,92
Lowe's Cos., Inc.	USD	1 820	366 903	3,05
Lululemon Athletica, Inc.	USD	813	254 669	2,12
MercadoLibre, Inc.	USD	345	292 295	2,43
Moncler SpA	EUR	6 314	334 629	2,78
MYT Netherlands Parent BV, ADR	USD	1 275	11 450	0,10
NIKE, Inc. 'B'	USD	1 471	171 029	1,42
On Holding AG 'A'	USD	8 693	148 034	1,23
Tapestry, Inc.	USD	8 273	307 688	2,56
Tesla, Inc.	USD	509	60 944	0,51
Thule Group AB, Reg. S	SEK	6 173	130 655	1,09
TJX Cos., Inc. (The)	USD	6 266	494 474	4,11
Trigano SA	EUR	1 687	229 864	1,91
			6 459 124	**53,72**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	51 000	230 705	1,92
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	26	267 417	2,22
Costco Wholesale Corp.	USD	507	230 546	1,92
Diageo plc	GBP	3 653	160 715	1,34
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	635	157 118	1,31
Raia Drogasil SA	BRL	72 058	323 572	2,69
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5 049	350 177	2,90
Walmart, Inc.	USD	2 111	300 218	2,50
			2 020 468	**16,80**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	38 000	421 332	3,50
			421 332	**3,50**
Santé				
Dexcom, Inc.	USD	2 139	237 280	1,98
Zoetis, Inc.	USD	1 184	174 767	1,45
			412 047	**3,43**
Industrie				
Alaska Air Group, Inc.	USD	4 252	179 891	1,50
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	3 621	207 405	1,72
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	10 032	148 367	1,23
			535 663	**4,45**
Technologies de l'information				
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	3 062	214 527	1,78
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1 187	409 693	3,41
			624 220	**5,19**
Total des actions			**11 486 670**	**95,52**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**11 486 670**	**95,52**
Total des investissements			**11 486 670**	**95,52**
Espèces			**542 366**	**4,51**
Autres actifs/(passifs)			**(3 038)**	**(0,03)**
Actif net total			**12 025 998**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Changing Lifestyles

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	421 130	USD	448 451	31 janvier 2023	HSBC	1 810	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 810**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 810**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
USD	17 074	EUR	16 045	31 janvier 2023	HSBC	(81)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(81)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(81)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 729**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	26 917 378	25 804 745	0,65
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	8 966 702	38 641 980	0,98
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10 304 424	44 605 567	1,13
Perfect World Co. Ltd. 'A'	CNY	36 686 582	66 954 042	1,69
			176 006 334	**4,45**
Biens de consommation discrétionnaire				
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	1 505 784	46 621 124	1,18
Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd. 'A'	CNH	2 881 332	7 902 006	0,20
Hang Zhou Great Star Industrial Co. Ltd. 'A'	CNY	6 486 615	17 704 192	0,45
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	3 125 650	47 295 643	1,20
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 243 296	24 120 426	0,61
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4 025 771	30 131 913	0,76
Ninebot Ltd.	CNY	19 147 954	83 867 935	2,12
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNY	9 462	164 803	–
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNH	1 586 556	27 757 316	0,70
			285 565 358	**7,22**
Biens de consommation de base				
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	3 832 291	27 512 776	0,70
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4 893 686	35 289 897	0,89
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNY	705 724	12 888 182	0,33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	49 546	12 272 912	0,31
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	407 174	101 311 318	2,55
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	993 974	2 195 741	0,06
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNH	21 252 754	47 158 514	1,19
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	2 745 064	71 181 251	1,80
			309 810 591	**7,83**
Finances				
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8 532 939	39 940 392	1,01
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	8 815 161	41 077 598	1,04
Chacha Food Co. Ltd.	USD	2 353 412	17 059 644	0,43
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	11 309 683	60 400 527	1,53
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	17 914 736	96 103 589	2,43
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	118 361	1 677 713	0,04
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNH	3 730 969	53 121 409	1,34
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd.	USD	1 905 097	22 684 066	0,57
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	1 262 761	8 513 105	0,22
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	25 232 485	170 878 898	4,32
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd.	USD	6 160 023	23 380 509	0,59
UBS AG	USD	421 887	8 762 400	0,22
			543 599 850	**13,74**
Santé				
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	7 052 171	26 832 473	0,68
Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	4 810 200	42 796 851	1,08
Edan Instruments, Inc. 'A'	CNY	198 609	343 363	0,01
Edan Instruments, Inc. 'A'	CNH	13 487 992	23 445 570	0,59
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	4 282 072	64 345 002	1,63
iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	396 440	26 111 879	0,66
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1 113 373	6 164 697	0,16
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	3 273 059	18 203 872	0,46
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	4 136 091	48 815 405	1,23
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	7 824 999	71 135 947	1,79
Shanghai Kinetic Medical Co. Ltd. 'A'	CNY	5 554 880	5 749 837	0,15
Shanghai Kinetic Medical Co. Ltd. 'A'	CNH	9 200 466	9 566 406	0,24
Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	332 181	1 505 963	0,04
Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNH	3 017 398	13 739 804	0,35
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	3 515 173	40 857 559	1,03
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	3 797 015	44 330 938	1,12
			443 945 566	**11,22**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 614 571	91 253 425	2,30
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	570 793	11 783 978	0,30
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 840 217	58 372 041	1,48
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19 805 846	73 058 241	1,85
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 734 202	22 722 748	0,57
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	14 672 470	70 738 556	1,79
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	1 960 005	17 767 765	0,45
PNC Process Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	2 517 448	13 687 651	0,35
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	35 443 306	80 342 483	2,02
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	5 467 588	45 555 465	1,15
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	7 655 914	63 504 494	1,61
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	5 492 700	30 728 485	0,78
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1 499 043	4 583 903	0,12
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	16 025 549	48 786 796	1,23
			632 886 031	**16,00**
Technologies de l'information				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	2 643 358	37 234 205	0,94
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	163 053	6 480 672	0,16
GoerTek, Inc. 'A'	CNH	5 178 223	12 579 124	0,32
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	9 717 316	23 500 499	0,59
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 430 598	20 720 215	0,52
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 571 706	21 825 579	0,55
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3 402 394	20 754 193	0,52
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11 200 885	68 018 418	1,72
Piesat Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 049 361	74 401 998	1,88
Shanghai Holystar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 180 471	29 128 908	0,74
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	5 523 024	20 772 847	0,53
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	8 066 322	30 474 049	0,77
Wondershare Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3 686 121	15 644 699	0,40
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd.	USD	1 447 780	5 364 947	0,14
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3 949 407	14 586 148	0,37
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 688 715	17 191 948	0,43
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	13 904 663	54 041 479	1,37
ZWSOFT Co. Ltd. Guangzhou 'A'	CNY	1 896 887	53 094 390	1,34
			525 814 318	**13,29**
Matériaux				
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9 123 674	18 022 094	0,46
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	14 980 054	29 458 456	0,74
Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	12 153 546	9 222 251	0,23
Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	15 004 197	11 447 076	0,29
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7 011 490	17 306 395	0,44
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19 660 072	48 743 902	1,23
Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11 200 919	24 999 329	0,63
Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNH	12 561 293	28 160 659	0,71
Huafon Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9 846 502	9 620 225	0,24
Huafon Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	30 392 740	29 826 253	0,75
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	27 916 059	85 459 902	2,16
Jiangsu Boqian New Materials Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	6 457 624	43 070 554	1,09
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 857 350	15 922 550	0,40
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7 654 691	20 901 346	0,53
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	43 971 245	97 872 979	2,48
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8 177 275	32 365 909	0,82
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	9 245 096	36 755 725	0,93

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	296 358	2 966 724	0,07
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 715 366	22 918 535	0,58
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 527 480	73 521 664	1,86
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	10 161 587	81 014 886	2,05
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19 485 067	27 965 274	0,71
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	44 159 155	63 807 044	1,61
			831 349 732	**21,01**
Immobilier				
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 143 871	11 167 739	0,28
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8 809 310	19 211 128	0,49
			30 378 867	**0,77**
Total des actions			**3 779 356 647**	**95,53**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 779 356 647**	**95,53**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations convertibles				
Technologies de l'information				
Piesat Information Technology Co. Ltd. 0% 27/11/2028	CNY	399	57	–
PRIORITY FOR LONGI CB 0% 04/01/2028	CNY	2 699 000	388 251	0,01
			388 308	**0,01**
Total des obligations convertibles			**388 308**	**0,01**
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7 604 571	56 807 314	1,44
			56 807 314	**1,44**
Total des actions			**56 807 314**	**1,44**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**57 195 622**	**1,45**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Industrie				
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co. Ltd. 'A'	CNY	4 053 038	31 131 963	0,79
			31 131 963	**0,79**
Total des actions			**31 131 963**	**0,79**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**31 131 963**	**0,79**
Total des investissements			**3 867 684 232**	**97,77**
Espèces			**92 359 963**	**2,33**
Autres actifs/(passifs)			**(4 251 488)**	**(0,10)**
Actif net total			**3 955 792 707**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 122 660	USD	4 389 961	31 janvier 2023	HSBC	17 878	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**17 878**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**17 878**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	304 137	EUR	285 536	31 janvier 2023	HSBC	(1 150)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 150)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 150)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**16 728**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	326 300	847 716	1,27
Cloud Music, Inc., Reg. S	HKD	43 350	428 980	0,64
			1 276 696	**1,91**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	159 400	1 750 738	2,62
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	50 300	253 196	0,38
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	190 501	963 220	1,44
H World Group Ltd.	HKD	137 800	590 332	0,88
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	77 800	706 965	1,06
Keboda Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	78 500	741 673	1,11
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	64 100	1 425 912	2,13
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	233 400	625 529	0,94
Ninebot Ltd. 'C'	USD	285 463	1 261 850	1,89
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd. 'A'	CNH	141 600	417 483	0,62
Shandong Linglong Tyre Co. Ltd. 'A'	CNY	392 832	1 153 039	1,72
Shanghai Baolong Automotive Corp. 'A'	CNY	165 200	1 121 354	1,68
			11 011 291	**16,47**
Biens de consommation de base				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	54 283	619 678	0,93
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNH	94 018	1 078 083	1,61
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	7 300	1 816 355	2,72
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	9 200	2 278 909	3,41
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	25 600	824 142	1,23
			6 617 167	**9,90**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1 556 000	750 754	1,12
			750 754	**1,12**
Finances				
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	226 920	1 057 420	1,58
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	475 200	2 224 283	3,33
Cubic Sensor and Instrument Co. Ltd.	USD	76 840	1 102 869	1,65
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNH	334 320	936 191	1,40
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	895 440	2 496 319	3,73
Gongniu Group Co. Ltd.	USD	22 748	472 465	0,71
Guangdong Yizumi Precision Machinery Co. Ltd.	USD	310 310	796 739	1,19
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd.	USD	31 434	601 555	0,90
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	445 100	3 000 714	4,49
UBS AG 'C'	USD	40 581	179 383	0,27
			12 867 938	**19,25**
Santé				
Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	372 270	1 210 004	1,81
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	52 700	291 798	0,44
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	199 320	1 108 564	1,66
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	169 000	1 047 559	1,57
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	31 900	1 448 858	2,16
			5 106 783	**7,64**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	12 600	715 320	1,07
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	31 200	1 763 379	2,64
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14 500	297 986	0,45
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	34 900	720 508	1,08
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	355 600	1 311 709	1,96
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	144 500	1 309 916	1,96
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	226 200	515 040	0,77
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	487 500	1 105 056	1,65
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	31 900	264 604	0,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	203 500	1 695 544	2,54
Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	275 200	1 319 449	1,97
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20 300	202 650	0,30
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	246 700	2 473 771	3,71
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	207 800	1 140 991	1,71
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	371 400	1 130 640	1,69
			15 966 563	**23,90**
Technologies de l'information				
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	171 400	756 220	1,13
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	345 300	835 079	1,25
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	44 948	272 956	0,41
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	197 820	1 206 678	1,81
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	23 175	722 761	1,08
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	261 800	544 130	0,81
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	270 900	560 539	0,84
Wuxi NCE Power Co. Ltd. 'A'	CNY	70 200	783 090	1,17
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	67 681	1 556 574	2,33
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	122 500	1 119 965	1,68
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	436 694	1 697 244	2,53
			10 055 236	**15,04**
Matériaux				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	219 200	671 039	1,00
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	95 274	953 751	1,43
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	37 811	502 932	0,75
			2 127 722	**3,18**
Immobilier				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	44 991	633 401	0,95
			633 401	**0,95**
Total des actions			**66 413 551**	**99,36**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**66 413 551**	**99,36**
Total des investissements			**66 413 551**	**99,36**
Espèces			**5 548 221**	**8,30**
Autres actifs/(passifs)			**(5 117 790)**	**(7,66)**
Actif net total			**66 843 982**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 700 799	12 212 602	0,79
Bilibili, Inc., ADR	USD	131 939	3 148 632	0,20
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	895 720	21 248 308	1,38
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2 159 600	8 340 500	0,54
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	6 584 200	21 923 828	1,44
NetEase, Inc., ADR	USD	164 036	11 858 090	0,77
NetEase, Inc.	HKD	309 500	4 519 682	0,29
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18 544 000	2 958 065	0,19
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 569 000	152 104 339	9,91
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	1 935 916	15 987 561	1,04
			254 301 607	**16,55**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13 358 432	146 719 583	9,55
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60 059 000	2 378 473	0,15
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	867 200	26 849 298	1,75
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7 529 000	9 954 585	0,65
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81 771	512 704	0,03
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4 828 800	20 205 357	1,32
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4 345 000	28 626 651	1,86
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	2 022 300	18 376 555	1,20
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 207 300	71 346 742	4,64
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 629 297	12 116 977	0,79
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	1 274 985	13 840 058	0,90
NIO, Inc., ADR	USD	598 890	5 850 993	0,38
NIO, Inc. 'A'	HKD	192 554	1 921 665	0,13
PRADA SpA	HKD	3 433 800	19 326 461	1,26
Sands China Ltd.	HKD	2 385 600	7 883 318	0,51
Shanghai Baolong Automotive Corp. 'A'	CNY	716 996	4 866 867	0,32
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2 826 900	31 642 780	2,06
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	9 248 400	22 155 917	1,44
			444 574 984	**28,94**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	7 175 000	32 457 058	2,11
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	919 435	10 495 958	0,68
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	102 049	25 278 295	1,65
Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5 636 200	4 118 876	0,27
			72 350 187	**4,71**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	2 060 600	22 847 278	1,49
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	9 060 000	50 450 861	3,27
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	7 015 800	15 576 154	1,01
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5 704 800	4 088 131	0,27
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	3 887 671	10 838 094	0,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	124 600	5 363 278	0,35
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5 809 400	6 630 384	0,43
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	3 823 548	25 777 558	1,68
			141 571 738	**9,21**
Santé				
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	7 993 000	12 540 640	0,82
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	1 391 822	20 914 359	1,36
Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	3 572 771	11 612 720	0,76
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	141 200	781 818	0,05
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	2 120 915	11 795 957	0,77
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	7 263 600	11 910 705	0,78
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	541 685	24 602 652	1,60
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6 114 000	46 634 413	3,03
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3 784 000	6 214 885	0,40
			147 008 149	**9,57**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
Air China Ltd. 'H'	HKD	14 708 000	13 065 693	0,85
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	246 100	13 971 456	0,91
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	377 363	21 328 034	1,38
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	464 338	9 543 520	0,62
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 582 537	13 214 980	0,86
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 804 988	18 262 808	1,19
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	2 044 522	18 533 925	1,21
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 074 680	14 285 376	0,93
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	2 871 497	6 538 181	0,43
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7 861 165	17 819 717	1,16
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	15 038 000	20 121 997	1,30
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	2 443 383	7 471 587	0,49
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	4 166 575	12 684 188	0,83
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	12 974 000	6 114 952	0,40
			192 956 414	**12,56**
Technologies de l'information				
ASMPT Ltd.	HKD	953 500	6 781 305	0,44
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	227 208	9 216 659	0,60
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 114 182	12 838 809	0,84
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 511 090	15 317 345	0,99
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	368 125	11 480 756	0,75
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1 120 100	13 253 046	0,86
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	272 905	3 936 941	0,26
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	882 513	12 787 972	0,83
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 215 820	4 457 511	0,29
			90 070 344	**5,86**
Matériaux				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	1 991 647	28 074 557	1,83
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10 703 550	19 823 365	1,29
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692 700	2 741 728	0,18
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2 210 064	8 786 551	0,57
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	2 129 333	21 315 751	1,39
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	1 574 624	12 553 943	0,82
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	26 608 000	35 927 742	2,33
			129 223 637	**8,41**
Immobilier				
Joy City Property Ltd.	HKD	101 444 000	4 153 313	0,27
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 221 224	17 192 873	1,12
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	8 858 000	27 433 185	1,78
			48 779 371	**3,17**
Total des actions			**1 520 836 431**	**98,98**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 520 836 431**	**98,98**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Trinity Ltd.#	HKD	100 902 000	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**1 520 836 431**	**98,98**
Espèces			**10 120 601**	**0,66**
Autres actifs/(passifs)			**5 545 386**	**0,36**
Actif net total			**1 536 502 418**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	140 123	USD	20 119	31 janvier 2023	HSBC	206	–
EUR	9 955	USD	10 600	31 janvier 2023	HSBC	44	–
GBP	256	USD	308	31 janvier 2023	HSBC	–	–
SGD	50 229 245	USD	37 014 194	31 janvier 2023	HSBC	472 553	0,03
USD	452	GBP	371	31 janvier 2023	HSBC	4	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**472 807**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**472 807**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 384	USD	8 982	31 janvier 2023	HSBC	(74)	–
USD	731	CNH	5 076	31 janvier 2023	HSBC	(6)	–
USD	430	EUR	404	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
USD	1 333 420	SGD	1 804 572	31 janvier 2023	HSBC	(13 355)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(13 437)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(13 437)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**459 370**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Digital Infrastructure

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	79 893	2 650 294	5,63
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	40 671	2 298 003	4,89
Converge Information and Communications Technology Solutions, Inc.	PHP	1 027 400	294 075	0,63
Deutsche Telekom AG	EUR	46 779	930 282	1,98
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	56 232	1 433 565	3,05
Helios Towers plc	GBP	1 114 922	1 425 847	3,03
HKBN Ltd.	HKD	764 500	492 305	1,05
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	516 000	632 616	1,35
IHS Holding Ltd.	USD	126 737	764 000	1,63
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	181 842	1 835 092	3,90
JTOWER, Inc.	JPY	21 800	999 090	2,13
NETLINK NBN TRUST, Reg. S	SGD	527 900	326 818	0,70
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	24 400	693 112	1,47
Radius Global Infrastructure, Inc.	USD	82 750	971 447	2,07
Sarana Menara Nusantara Tbk. PT	IDR	17 618 382	1 244 521	2,65
Sify Technologies Ltd., ADR	USD	387 902	457 172	0,97
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	22 680	853 605	1,82
Superloop Ltd.	AUD	2 908 685	1 425 145	3,03
Vantage Towers AG	EUR	47 973	1 643 109	3,50
			21 370 098	**45,48**
Finances				
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	1 687 176	1 757 063	3,73
Seraphim Space Investment Trust plc	GBP	203 881	111 078	0,24
			1 868 141	**3,97**
Industrie				
Dayamitra Telekomunikasi Tbk. PT	IDR	23 453 600	1 204 977	2,56
			1 204 977	**2,56**
Technologies de l'information				
Akamai Technologies, Inc.	USD	14 235	1 199 782	2,55
Cyxtera Technologies, Inc.	USD	113 320	208 229	0,44
Megaport Ltd.	AUD	155 109	659 704	1,40
NEXTDC Ltd.	AUD	260 673	1 605 062	3,42
SUNeVision Holdings Ltd.	HKD	1 851 000	999 301	2,13
Viasat, Inc.	USD	34 174	1 085 595	2,31
			5 757 673	**12,25**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT	USD	10 858	2 334 506	4,97
Crown Castle, Inc., REIT	USD	17 533	2 421 653	5,15
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	25 885	2 611 229	5,55
DigitalBridge Group, Inc.	USD	94 445	1 044 098	2,22
Equinix, Inc., REIT	USD	3 608	2 385 663	5,08
Keihanshin Building Co. Ltd.	JPY	51 700	498 056	1,06
Keppel DC REIT, REIT	SGD	808 200	1 066 961	2,27
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	4 600	1 306 576	2,78
			13 668 742	**29,08**
Total des actions			**43 869 631**	**93,34**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**43 869 631**	**93,34**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Cordiant Digital Infrastructure Ltd. Reg. S, 144A	GBP	693 717	705 729	1,50
			705 729	**1,50**
Total organismes de placement collectif - FIA			**705 729**	**1,50**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**705 729**	**1,50**
Total des investissements			**44 575 360**	**94,84**
Espèces			**2 436 770**	**5,18**
Autres actifs/(passifs)			**(11 470)**	**(0,02)**
Actif net total			**47 000 660**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Digital Infrastructure

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20 935	USD	22 292	31 janvier 2023	HSBC	91	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**91**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**91**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	791	EUR	743	31 janvier 2023	HSBC	(4)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(4)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**87**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Bilibili, Inc., ADR	USD	583 490	13 924 581	0,26
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1 170 140	27 758 111	0,52
Perfect World Co. Ltd. 'A'	CNY	20 430 366	37 285 991	0,70
Sea Ltd., ADR	USD	1 842 901	95 076 770	1,79
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7 685 600	327 546 402	6,16
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4 527 786	37 392 250	0,70
			538 984 105	**10,13**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	26 182 184	287 566 619	5,41
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	1 501 211	46 684 917	0,88
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	1 534 136	47 497 566	0,89
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13 034 000	85 873 363	1,61
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	6 426 050	58 393 245	1,10
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	7 290 177	110 125 769	2,07
NIO, Inc. 'A'	HKD	2 273 774	22 691 976	0,43
PRADA SpA	HKD	17 774 700	100 041 367	1,88
Sands China Ltd.	HKD	13 230 800	43 721 749	0,82
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8 422 000	94 271 284	1,77
			896 867 855	**16,86**
Biens de consommation de base				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	342 163	84 756 317	1,59
LG H&H Co. Ltd.	KRW	78 577	45 269 770	0,85
			130 026 087	**2,44**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	13 894 800	154 061 130	2,90
Axis Bank Ltd.	INR	7 847 003	88 598 910	1,67
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	197 005 100	125 554 568	2,36
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	6 011 500	33 475 204	0,63
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	21 113 400	46 874 992	0,88
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 669 400	92 710 341	1,74
HDFC Bank Ltd.	INR	6 506 353	128 051 288	2,41
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	5 232 809	166 844 531	3,13
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	21 319 200	24 332 027	0,46
Kasikornbank PCL	THB	4 011 000	17 067 109	0,32
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	14 448 100	131 133 321	2,46
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	7 498 248	50 550 634	0,95
			1 059 254 055	**19,91**
Santé				
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	5 180 476	28 684 066	0,54
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 301 558	59 115 452	1,11
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	15 283 500	116 574 591	2,19
			204 374 109	**3,84**
Industrie				
Ashok Leyland Ltd.	INR	42 869 056	74 329 577	1,40
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 118 220	63 200 194	1,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1 168 925	66 361 577	1,25
Delhivery Ltd.	INR	6 501 700	26 050 867	0,49
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	250 349	5 168 436	0,10
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 465 095	50 664 999	0,95
John Keells Holdings plc	LKR	38 285 031	14 083 295	0,26
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1 622 834	40 916 592	0,77
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	18 088 370	63 415 818	1,19
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	14 241 231	32 426 205	0,61
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	16 378 036	37 125 432	0,70
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	6 090 403	18 623 758	0,35
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	15 112 569	46 006 659	0,86
			538 373 409	**10,12**
Technologies de l'information				
ASMPT Ltd.	HKD	3 046 800	21 668 882	0,41
Infosys Ltd.	INR	2 957 176	53 864 556	1,01
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	1 103 679	44 770 574	0,84
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	14 842 000	31 688 398	0,60
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 569 752	33 823 474	0,64

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	13 567 415	82 759 595	1,56
MediaTek, Inc.	TWD	1 599 000	32 378 280	0,61
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	6 765 369	297 307 373	5,59
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	5 124 500	60 633 186	1,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	29 306 066	425 794 705	8,00
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	230 849	3 330 195	0,06
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4 690 042	67 960 616	1,28
			1 155 979 834	**21,74**
Matériaux				
LG Chem Ltd.	KRW	176 909	84 358 866	1,59
Newcrest Mining Ltd.	AUD	8 368 865	117 968 785	2,21
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	105 389 100	44 489 155	0,84
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	50 447 100	93 429 867	1,76
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2 392 650	9 470 183	0,18
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6 567 298	26 109 604	0,49
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	101 584 000	137 164 905	2,57
			512 991 365	**9,64**
Immobilier				
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4 442 012	76 381 766	1,43
Sobha Ltd.	INR	5 541 913	38 576 861	0,73
			114 958 627	**2,16**
Services aux collectivités				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	7 495 653	37 507 543	0,71
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	3 708 655	37 578 090	0,70
			75 085 633	**1,41**
Total des actions			**5 226 895 079**	**98,25**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**5 226 895 079**	**98,25**
Total des investissements			**5 226 895 079**	**98,25**
Espèces			**118 644 631**	**2,23**
Autres actifs/(passifs)			**(25 351 571)**	**(0,48)**
Actif net total			**5 320 188 139**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 307 770	USD	1 545 314	31 janvier 2023	HSBC	24 842	–
BRL	41 378 141	USD	7 749 369	31 janvier 2023	HSBC	42 573	–
GBP	9 640	USD	11 622	31 janvier 2023	HSBC	6	–
SGD	1 910 488	USD	1 407 908	31 janvier 2023	HSBC	17 914	–
USD	175 223	BRL	926 570	31 janvier 2023	HSBC	741	–
USD	35 834	GBP	29 439	31 janvier 2023	HSBC	321	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**86 397**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**86 397**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
BRL	1 252 567	USD	238 357	31 janvier 2023	HSBC	(2 485)	–
GBP	957 490	USD	1 164 744	31 janvier 2023	HSBC	(9 702)	–
USD	46 760	AUD	69 938	31 janvier 2023	HSBC	(824)	–
USD	150 525	BRL	802 096	31 janvier 2023	HSBC	(518)	–
USD	40 829	SGD	55 294	31 janvier 2023	HSBC	(437)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(13 966)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(13 966)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**72 431**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Europe*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Baltic Classifieds Group plc 'ifieds'	GBP	639 349	1 016 926	0,42
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	433 385	6 353 424	2,61
			7 370 350	**3,03**
Biens de consommation discrétionnaire				
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	175 680	4 610 801	1,89
JUMBO SA	EUR	554 304	8 818 977	3,63
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	550 482	4 629 809	1,90
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	899 894	7 534 728	3,09
			25 594 315	**10,51**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	361 600	3 661 420	1,50
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	120 438	9 658 678	3,97
			13 320 098	**5,47**
Énergie				
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	855 288	5 555 990	2,28
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	185 863	4 025 793	1,65
OMV Petrom SA	RON	57 102 606	4 852 799	1,99
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	849 612	11 689 220	4,81
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	203 153	5 417 299	2,22
			31 541 101	**12,95**
Finances				
Alpha Services and Holdings SA	EUR	7 588 922	7 582 851	3,11
Bank Millennium SA	PLN	2 414 483	2 381 345	0,98
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9 007 881	9 485 299	3,90
Georgia Capital plc	GBP	274 240	2 261 530	0,93
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	694 309	7 222 896	2,97
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	62 482	4 186 938	1,72
KRUK SA	PLN	65 768	4 351 513	1,79
mBank SA	PLN	86 010	5 448 341	2,24
National Bank of Greece SA	EUR	2 271 791	8 521 488	3,50
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	634 050	8 020 733	3,29
OTP Bank Nyrt.	HUF	489 237	12 399 243	5,09
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1 851 267	12 051 143	4,95
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2 589 699	19 573 752	8,03
Santander Bank Polska SA	PLN	126 443	7 032 018	2,89
TBC Bank Group plc	GBP	187 876	4 817 768	1,98
			115 336 858	**47,37**
Santé				
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	648 155	13 399 804	5,50
			13 399 804	**5,50**
Industrie				
DO & CO AG	TRY	36 006	3 197 761	1,31
Grupa Pracuj SA	PLN	381 869	3 335 661	1,37
KOC Holding A/S	TRY	370 538	1 556 807	0,64
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	692 786	3 238 571	1,33
Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	152 863	3 288 759	1,35
			14 617 559	**6,00**
Matériaux				
KGHM Polska Miedz SA	PLN	159 198	4 355 429	1,79
			4 355 429	**1,79**
Services aux collectivités				
CEZ A/S	CZK	283 523	8 981 898	3,69
Terna Energy SA	EUR	58 387	1 189 927	0,49
			10 171 825	**4,18**
Total des actions			**235 707 339**	**96,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**235 707 339**	**96,80**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Yandex NV* **	USD	79 606	–	–
Yandex NV 'A'* **	USD	1 106 368	–	–
			–	**–**
Biens de consommation discrétionnaire				
Fix Price Group plc, GDR* **	USD	3 007 489	–	–
			–	**–**
Biens de consommation de base				
Magnit PJSC* **	RUB	528 474	–	–
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR 'S'* **	USD	493 497	–	–
			–	**–**
Énergie				
Gazprom PJSC* **	RUB	11 381 100	–	–
LUKOIL PJSC* **	RUB	668 842	–	–
Novatek PJSC, GDR* **	USD	284 304	–	–
Rosneft Oil Co. PJSC* **	USD	4 793 938	–	–
Tatneft PJSC* **	RUB	490 218	–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Europe*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Tatneft PJSC# **	USD	106 459	–	–
			–	–
Finances				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **	RUB	2 737 761	–	–
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **	USD	4 878 195	–	–
Sberbank of Russia PJSC# **	RUB	14 484 268	–	–
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'# **	USD	361 405	–	–
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'# **	EUR	40 884	–	–
			–	–
Technologies de l'information				
Softline Holding plc, Reg. S, GDR# **	USD	1 628 023	–	–
			–	–
Matériaux				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	USD	12 024 755	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	RUB	8 030 905	–	–
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR# **	USD	301 237	–	–
Polyus PJSC, GDR# **	USD	17 506	–	–
Polyus PJSC# **	RUB	164 146	–	–
United Co. RUSAL International PJSC# **	USD	11 186 058	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**235 707 339**	**96,80**
Espèces			**6 493 140**	**2,67**
Autres actifs/(passifs)			**1 287 160**	**0,53**
Actif net total			**243 487 639**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de la période considérée.

** Investissement détenu dans une catégorie « Side Pocket », catégories d'actions X9 et Y9.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1 892 152	26 910 229	0,64
Bharti Airtel Ltd.	INR	4 817 900	46 963 921	1,11
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6 472 000	23 787 416	0,56
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	1 017 779	15 920 323	0,38
LG Uplus Corp.	KRW	2 107 257	18 511 321	0,44
MTN Group Ltd.	ZAR	2 744 217	20 611 480	0,49
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	491 689	18 505 654	0,44
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 275 600	224 836 551	5,31
TIM SA	BRL	5 087 897	11 978 610	0,28
			408 025 505	**9,65**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	8 111 720	89 093 404	2,11
Falabella SA	CLP	2 610 900	5 077 345	0,12
Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	843 197	5 024 730	0,12
H World Group Ltd., ADR	USD	972 631	41 029 969	0,97
JD.com, Inc. 'A'	HKD	3 776 681	105 846 058	2,50
Kia Corp.	KRW	301 312	14 167 756	0,33
Lojas Renner SA	BRL	3 807 721	14 740 002	0,35
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	995 553	15 038 872	0,36
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2 153 600	47 907 069	1,13
MercadoLibre, Inc.	USD	14 973	12 685 610	0,30
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	374 966	2 806 529	0,07
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 553 718	18 991 689	0,45
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	221 716	36 946 758	0,87
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2 831 200	31 690 912	0,75
YDUQS Participacoes SA	BRL	2 714 600	5 202 270	0,12
Yum China Holdings, Inc.	HKD	67 200	3 765 692	0,09
Yum China Holdings, Inc.	USD	861 986	47 450 307	1,12
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	1 772 646	12 650 632	0,30
			510 115 604	**12,06**
Biens de consommation de base				
AVI Ltd.	ZAR	2 337 420	10 372 290	0,25
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	11 794 000	53 351 714	1,26
LG H&H Co. Ltd.	KRW	26 403	15 211 293	0,36
Raia Drogasil SA	BRL	7 368 785	33 089 038	0,78
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1 842 108	24 563 251	0,58
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	10 269 000	22 258 709	0,53
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	15 341 098	54 889 896	1,29
			213 736 191	**5,05**
Énergie				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	2 822 191	20 159 447	0,48
Petro Rio SA	BRL	2 420 293	17 032 253	0,40
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1 129 749	12 002 935	0,28
Reliance Industries Ltd.	INR	1 458 805	44 925 821	1,06
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	155 454	18 871 498	0,45
			112 991 954	**2,67**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	9 072 000	100 587 454	2,38
Alinma Bank	SAR	2 790 187	24 211 940	0,57
Alpha Services and Holdings SA	EUR	6 297 552	6 714 112	0,16
Axis Bank Ltd.	INR	2 181 072	24 626 039	0,58
Banco Bradesco SA Preference	BRL	9 115 056	26 193 594	0,62
Banco de Chile	CLP	117 823 549	12 084 821	0,29
Banco Santander Chile, ADR	USD	1 176 300	18 568 701	0,44
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	39 455 800	25 145 826	0,59
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	610 797	12 067 704	0,29
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	78 212 216	24 807 719	0,59
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	182 211	19 980 937	0,47
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	17 840 219	23 151 722	0,55
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14 810 600	32 881 808	0,78
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	17 994 890	23 689 772	0,56
Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR	USD	8 217 398	9 811 573	0,23
Credicorp Ltd.	USD	209 737	28 176 117	0,67
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	40 903 000	29 293 355	0,69
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	12 185 976	13 691 566	0,32
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	3 497 649	16 268 045	0,38
FirstRand Ltd.	ZAR	10 493 585	38 460 742	0,91
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6 922 707	50 814 138	1,20
HDFC Bank Ltd.	INR	5 307 075	104 448 342	2,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ICICI Bank Ltd.	INR	10 012 057	107 844 123	2,55
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	11 728 864	55 025 003	1,30
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	12 558 100	53 440 369	1,26
National Bank of Greece SA	EUR	3 217 591	12 877 819	0,30
OTP Bank Nyrt.	HUF	415 035	11 223 415	0,27
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	33 840 000	32 092 338	0,76
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2 293 229	18 494 246	0,44
Prudential plc	GBP	3 118 594	42 382 695	1,00
Qatar National Bank QPSC	QAR	5 363 229	26 598 593	0,63
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	149 345	23 623 280	0,56
Saudi National Bank (The)	SAR	2 903 074	39 058 932	0,92
XP, Inc. 'A'	USD	586 857	8 858 461	0,21
			1 097 195 301	**25,94**
Santé				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1 915 630	15 408 678	0,36
Cipla Ltd.	INR	2 441 612	31 747 083	0,74
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5 129 500	21 916 667	0,52
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	2 024 254	11 278 171	0,27
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	913 773	20 156 833	0,48
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 044 000	23 218 049	0,55
			123 725 481	**2,92**
Industrie				
CCR SA	BRL	4 936 032	10 078 176	0,24
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7 603 745	24 468 700	0,58
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	508 628	28 746 927	0,68
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	5 258 756	43 620 318	1,03
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 151 666	51 427 917	1,22
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 622 372	14 398 952	0,34
WEG SA	BRL	2 737 703	19 928 997	0,47
ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	355 056	9 442 366	0,22
			202 112 353	**4,78**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	1 895 000	14 355 697	0,34
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10 308 623	31 384 834	0,74
Globant SA	USD	76 852	12 772 612	0,30
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18 881 000	61 262 466	1,45
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 608 407	46 203 629	1,09
MediaTek, Inc.	TWD	1 015 000	20 552 817	0,49
Samsung Elec-tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	81 354	8 465 338	0,20
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5 888 188	258 759 235	6,12
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	128 965	60 212 951	1,42
SK Hynix, Inc.	KRW	920 795	55 002 100	1,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24 442 432	355 129 826	8,39
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1 580 382	62 179 269	1,47
			986 280 774	**23,31**
Matériaux				
Dexco SA	BRL	4 328 379	5 540 833	0,13
Gerdau SA Preference	BRL	4 212 880	23 472 817	0,55
Gold Fields Ltd.	ZAR	3 356 457	34 883 983	0,82
KGHM Polska Miedz SA	PLN	437 125	12 760 374	0,30
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	50 389	22 464 909	0,53
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	359 776	10 450 194	0,25
LG Chem Ltd.	KRW	120 930	57 665 339	1,37
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	12 505 745	27 835 794	0,66
			195 074 243	**4,61**
Immobilier				
China Resources Land Ltd.	HKD	3 936 000	17 977 982	0,42
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	11 594 000	22 636 970	0,54
			40 614 952	**0,96**
Services aux collectivités				
Energisa SA	BRL	1 516 469	12 689 761	0,30
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	2 687 900	37 621 801	0,89
			50 311 562	**1,19**
Total des actions			**3 940 183 920**	**93,14**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 940 183 920**	**93,14**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6 869 465	51 315 960	1,21
			51 315 960	**1,21**
Total des actions			**51 315 960**	**1,21**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**51 315 960**	**1,21**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Yandex NV 'A'#	USD	658 927	–	–
			–	–
Biens de consommation de base				
Magnit PJSC#	RUB	275 684	–	–
			–	–
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	346 704	–	–
Novatek PJSC, GDR#	USD	284 501	–	–
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4 292 339	–	–
			–	–
Matériaux				
Polyus PJSC, GDR#	EUR	28 807	–	–
Polyus PJSC#	USD	39 537	–	–
			–	–
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	AED	21 698 012	34 916 273	0,83
			34 916 273	**0,83**
Total des actions			**34 916 273**	**0,83**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**34 916 273**	**0,83**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	301 607	53 851 798	1,27
			53 851 798	**1,27**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**53 851 798**	**1,27**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**53 851 798**	**1,27**
Total des investissements			**4 080 267 951**	**96,45**
Espèces			**134 083 288**	**3,17**
Autres actifs/(passifs)			**16 047 925**	**0,38**
Actif net total			**4 230 399 164**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 169 524	USD	783 130	31 janvier 2023	HSBC	12 588	–
EUR	15 637 864	USD	16 651 829	31 janvier 2023	HSBC	67 761	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**80 349**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**80 349**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	8 999	AUD	13 435	31 janvier 2023	HSBC	(141)	–
USD	758 654	EUR	711 314	31 janvier 2023	HSBC	(1 864)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 005)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 005)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**78 344**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	263 600	11 234 156	5,98
			11 234 156	**5,98**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	631 480	6 935 730	3,70
JD.com, Inc. 'A'	HKD	230 920	6 471 813	3,46
Lojas Renner SA	BRL	399 288	1 545 677	0,82
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	24 647	2 502 860	1,33
MercadoLibre, Inc.	USD	1 110	940 428	0,50
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	43 700	327 084	0,17
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	326 100	2 425 166	1,29
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	282 844	2 538 232	1,35
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	273 700	3 063 649	1,63
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1 378 800	3 303 120	1,76
			30 053 759	**16,01**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	995 000	4 501 013	2,40
Raia Drogasil SA	BRL	876 881	3 937 576	2,10
Vietnam Dairy Products JSC	VND	838 100	2 705 372	1,44
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	74 700	1 937 018	1,03
			13 080 979	**6,97**
Énergie				
Empresas Copec SA	CLP	231 430	1 709 072	0,91
Petro Rio SA	BRL	280 258	1 972 251	1,05
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	3 088 561	3 112 263	1,66
			6 793 586	**3,62**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	481 600	5 339 828	2,84
Alinma Bank	SAR	227 954	1 978 078	1,05
Axis Bank Ltd.	INR	325 527	3 675 459	1,96
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	4 629 000	2 950 137	1,57
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	33 814	3 707 984	1,97
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1 461 600	3 244 977	1,73
Emirates NBD Bank PJSC	AED	569 130	2 012 014	1,07
HDFC Bank Ltd.	INR	368 590	7 254 206	3,87
Itausa SA Preference	BRL	2 758 800	4 442 108	2,37
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	691 400	2 942 218	1,57
National Bank of Greece SA	EUR	937 067	3 750 439	2,00
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	311 642	4 206 403	2,24
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	22 354	3 535 939	1,88
			49 039 790	**26,12**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	51 741	2 799 043	1,49
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	135 600	2 991 187	1,59
			5 790 230	**3,08**
Industrie				
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	277 500	2 312 183	1,23
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	339 300	3 387 155	1,80
United International Transportation Co.	SAR	189 325	2 306 812	1,23
			8 006 150	**4,26**
Technologies de l'information				
Globant SA	USD	10 291	1 710 339	0,91
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	940 000	3 049 982	1,62
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	504 140	3 061 495	1,63
MediaTek, Inc.	TWD	158 000	3 199 355	1,70
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	135 420	5 951 097	3,17
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	186 169	7 465 537	3,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 058 000	15 371 930	8,19
			39 809 735	**21,20**
Matériaux				
Cia Brasileira de Aluminio	BRL	1 555 412	3 376 153	1,80
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	11 270	5 024 500	2,67
LG Chem Ltd.	KRW	9 826	4 685 517	2,50
			13 086 170	**6,97**
Immobilier				
Emaar Development PJSC	AED	1 358 774	1 628 684	0,87
			1 628 684	**0,87**
Total des actions			**178 523 239**	**95,08**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**178 523 239**	**95,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	330 600	2 469 633	1,32
			2 469 633	**1,32**
Total des actions			**2 469 633**	**1,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**2 469 633**	**1,32**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Yandex NV 'A'#	USD	43 497	–	–
			–	–
Énergie				
Novatek PJSC, GDR#	USD	21 792	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**180 992 872**	**96,40**
Espèces			**5 705 205**	**3,04**
Autres actifs/(passifs)			**1 063 127**	**0,56**
Actif net total			**187 761 204**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Safaricom plc	KES	6 941 857	1 359 383	2,94
			1 359 383	**2,94**
Biens de consommation discrétionnaire				
ATRenew, Inc., ADR	USD	539 532	1 580 829	3,42
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	75 250	683 794	1,48
MercadoLibre, Inc.	USD	2 127	1 802 063	3,90
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	165 000	894 830	1,94
			4 961 516	**10,74**
Biens de consommation de base				
Clicks Group Ltd.	ZAR	81 169	1 293 436	2,80
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	19 251 900	933 688	2,02
Raia Drogasil SA	BRL	363 321	1 631 468	3,53
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	96 369	1 285 015	2,78
			5 143 607	**11,13**
Finances				
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	5 443 900	975 035	2,11
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 343 338	743 271	1,61
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	11 024	1 208 872	2,62
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	33 662	2 279 331	4,93
Prudential plc	GBP	172 260	2 341 069	5,07
			7 547 578	**16,34**
Santé				
Cipla Ltd., Reg. S, GDR	USD	158 794	2 066 566	4,47
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	205 000	875 898	1,90
Krka dd Novo mesto	PLN	11 439	1 126 109	2,44
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	5 136 600	1 053 031	2,28
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	195 829	1 091 065	2,36
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	882 000	1 446 286	3,13
			7 658 955	**16,58**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20 400	1 152 979	2,50
WEG SA	BRL	192 861	1 403 923	3,04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	53 500	163 597	0,35
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	392 500	1 194 874	2,59
			3 915 373	**8,48**
Technologies de l'information				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	217 747	1 322 314	2,86
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	4 516	2 108 493	4,56
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	226 000	2 018 120	4,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	125 000	1 816 154	3,93
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8 100	187 123	0,41
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	76 900	1 768 599	3,83
			9 220 803	**19,96**
Matériaux				
Klabin SA	BRL	456 298	1 722 556	3,73
			1 722 556	**3,73**
Services aux collectivités				
Terna Energy SA	EUR	95 277	2 071 842	4,49
			2 071 842	**4,49**
Total des actions			**43 601 613**	**94,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**43 601 613**	**94,39**
Total des investissements			**43 601 613**	**94,39**
Espèces			**2 593 829**	**5,62**
Autres actifs/(passifs)			**(1 979)**	**(0,01)**
Actif net total			**46 193 463**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	497 832	1 323 572	2,36
MTN Group Ltd.	ZAR	99 775	749 398	1,34
Telefonica Brasil SA	BRL	193 744	1 407 334	2,52
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	623 936	1 105 129	1,97
			4 585 433	**8,19**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	215 800	2 370 195	4,24
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	229 100	1 063 871	1,90
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	49 140	1 213 744	2,17
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	1 035 000	1 300 760	2,32
Luk Fook Holdings International Ltd.	HKD	554 000	1 644 885	2,94
SJM Holdings Ltd.	HKD	2 407 337	1 389 142	2,48
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	1 654 000	1 116 518	1,99
			10 099 115	**18,04**
Biens de consommation de base				
BRF SA	BRL	533 630	838 863	1,50
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	328 150	2 256 219	4,03
Dali Foods Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	2 732 000	1 245 029	2,22
Tiger Brands Ltd.	ZAR	174 715	2 164 976	3,87
			6 505 087	**11,62**
Énergie				
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	5 050 600	1 197 156	2,14
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	42 562	655 788	1,17
			1 852 944	**3,31**
Finances				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	351 921	1 011 302	1,81
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	1 694 000	973 130	1,74
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	52 680	1 040 815	1,86
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2 545 000	1 592 697	2,84
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	106 183	1 178 631	2,10
KB Financial Group, Inc.	KRW	36 182	1 401 908	2,50
Komercni Banka A/S	CZK	29 707	862 397	1,54
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	69 387	936 555	1,67
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	64 276	1 800 973	3,22
Zenith Bank plc	NGN	7 756 023	404 003	0,72
			11 202 411	**20,00**
Santé				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	128 019	1 029 741	1,84
			1 029 741	**1,84**
Industrie				
Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	12 727 947	999 616	1,79
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1 374 800	1 394 738	2,49
			2 394 354	**4,28**
Technologies de l'information				
Asustek Computer, Inc.	TWD	164 000	1 427 460	2,55
Coretronic Corp.	TWD	581 000	1 071 940	1,91
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	205 259	1 308 947	2,34
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	46 710	2 052 693	3,66
VTech Holdings Ltd.	HKD	198 200	1 274 918	2,28
			7 135 958	**12,74**
Matériaux				
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	299 500	1 044 837	1,87
Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	1 822 000	857 712	1,53
Ferrexpo plc	GBP	478 308	906 303	1,62
Ternium SA, ADR	USD	24 391	746 839	1,33
			3 555 691	**6,35**
Services aux collectivités				
Aguas Andinas SA 'A'	CLP	7 134 664	1 622 464	2,90
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	1 488 000	1 059 729	1,89
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	9 812 600	1 109 374	1,98
			3 791 567	**6,77**
Total des actions			**52 152 301**	**93,14**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**52 152 301**	**93,14**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	8 349	–	–
			–	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	931 599	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**52 152 301**	**93,14**
Espèces			**3 626 384**	**6,48**
Autres actifs/(passifs)			**216 612**	**0,38**
Actif net total			**55 995 297**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	4 281	USD	5 152	31 janvier 2023	HSBC	13	–
USD	2 539	GBP	2 083	31 janvier 2023	HSBC	27	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**40**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**40**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	358 235	USD	435 772	31 janvier 2023	HSBC	(3 624)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 624)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 624)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(3 584)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Informa plc	GBP	775 135	5 425 472	2,30
Koninklijke KPN NV	EUR	1 699 874	4 958 532	2,10
Viaplay Group AB 'B'	SEK	113 742	2 042 575	0,87
Vodafone Group plc	GBP	321 092	305 560	0,13
			12 732 139	**5,40**
Biens de consommation discrétionnaire				
About You Holding SE	EUR	21 065	123 862	0,05
Moncler SpA	EUR	96 000	4 768 320	2,02
Stellantis NV	EUR	380 819	5 086 980	2,16
			9 979 162	**4,23**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	64 007	6 861 550	2,91
Carrefour SA	EUR	373 745	5 864 059	2,49
Mowi ASA	NOK	218 329	3 483 212	1,48
Nestle SA	CHF	75 574	8 267 989	3,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	119 334	7 756 804	3,29
			32 233 614	**13,67**
Énergie				
Neste OYJ	EUR	162 046	7 002 008	2,97
			7 002 008	**2,97**
Finances				
Bank of Ireland Group plc	EUR	861 168	7 664 395	3,26
Hiscox Ltd.	GBP	536 287	6 600 446	2,80
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 709 212	5 663 608	2,40
Julius Baer Group Ltd.	CHF	72 309	3 963 465	1,68
Petershill Partners plc, Reg. S	GBP	1 248 677	2 383 886	1,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	446 276	4 847 433	2,06
Standard Chartered plc	GBP	655 954	4 612 026	1,96
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	533 081	5 050 047	2,14
Swiss Re AG	CHF	21 337	1 893 092	0,80
			42 678 398	**18,11**
Santé				
Alcon, Inc.	CHF	23 755	1 534 440	0,65
AstraZeneca plc	GBP	28 293	3 585 446	1,52
Bayer AG	EUR	112 307	5 427 236	2,30
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1 737 126	4 564 464	1,94
Novartis AG	CHF	80 827	6 929 309	2,94
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	73 943	9 378 530	3,98
Sanofi	EUR	93 343	8 444 741	3,58
			39 864 166	**16,91**
Industrie				
Azelis Group NV	EUR	192 717	5 072 311	2,15
Prysmian SpA	EUR	56 558	1 977 833	0,84
RELX plc	GBP	180 673	4 669 797	1,98
Ryanair Holdings plc	GBP	145 025	1 834 479	0,78
Siemens AG	EUR	69 861	9 056 781	3,84
SKF AB 'B'	SEK	301 819	4 364 799	1,85
			26 976 000	**11,44**
Technologies de l'information				
ASM International NV	EUR	18 778	4 440 058	1,88
Capgemini SE	EUR	24 795	3 879 178	1,65
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	1 357 432	4 569 651	1,94
SAP SE	EUR	70 086	6 755 589	2,87
Software AG	EUR	137 580	3 332 188	1,41
SUSE SA	EUR	144 121	2 426 998	1,03
			25 403 662	**10,78**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	34 054	4 558 469	1,93
Anglo American plc	GBP	107 499	3 930 328	1,67
Covestro AG, Reg. S	EUR	108 600	3 969 330	1,68
Holmen AB 'B'	SEK	102 251	3 839 703	1,63
Johnson Matthey plc	GBP	113 563	2 728 683	1,16
Norsk Hydro ASA	NOK	523 936	3 666 531	1,56
			22 693 044	**9,63**
Immobilier				
Aroundtown SA	EUR	746 392	1 629 374	0,69
			1 629 374	**0,69**
Services aux collectivités				
Fortum OYJ	EUR	305 205	4 768 828	2,02
SSE plc	GBP	308 877	5 973 627	2,54
			10 742 455	**4,56**
Total des actions			**231 934 022**	**98,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**231 934 022**	**98,39**
Total des investissements			**231 934 022**	**98,39**
Espèces			**5 069 273**	**2,15**
Autres actifs/(passifs)			**(1 275 137)**	**(0,54)**
Actif net total			**235 728 158**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	305 624	USD	325 300	31 janvier 2023	HSBC	1 371	–
SGD	711 653	EUR	492 348	31 janvier 2023	HSBC	4 405	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**5 776**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 776**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 210	SGD	13 306	31 janvier 2023	HSBC	(78)	–
USD	16 808 841	EUR	15 786 648	31 janvier 2023	HSBC	(65 305)	(0,03)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(65 383)**	**(0,03)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(65 383)**	**(0,03)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(59 607)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(21 065)	About You Holding SE, Call, 10.058, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	–	–
(5 280)	Air Liquide SA, Call, 131.167, 06/01/2023	EUR	Societe Generale	(16 882)	(0,01)
(4 427)	Air Liquide SA, Call, 139.915, 16/01/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(968)	–
(5 055)	Air Liquide SA, Call, 141.609, 27/01/2023	EUR	RBC	(2 151)	–
(5 842)	Air Liquide SA, Call, 146.930, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1 603)	–
(5 179)	Air Liquide SA, Call, 148.668, 24/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 981)	–
(596)	Air Liquide SA, Call, 148.703, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(365)	–
(1 806)	Alcon, Inc., Call, 65.571, 06/01/2023	CHF	Societe Generale	(193)	–
(2 864)	Alcon, Inc., Call, 66.810, 16/01/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(380)	–
(1 555)	Alcon, Inc., Call, 67.377, 27/01/2023	CHF	UBS	(534)	–
(2 842)	Alcon, Inc., Call, 67.773, 10/02/2023	CHF	UBS	(1 784)	–
(2 799)	Alcon, Inc., Call, 70.422, 24/02/2023	CHF	RBC	(1 106)	–
(3 054)	Alcon, Inc., Call, 73.152, 10/03/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(751)	–
(20 531)	Anglo American plc, Call, 33.464, 27/01/2023	GBP	RBC	(17 508)	(0,01)
(23 058)	Anglo American plc, Call, 33.958, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 995)	–
(10 002)	Anglo American plc, Call, 34.427, 16/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(2 113)	–
(10 003)	Anglo American plc, Call, 39.461, 24/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 655)	–
(21 163)	Anglo American plc, Call, 40.823, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(689)	–
(71 462)	Aroundtown SA, Call, 2.875, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(50)	–
(58 369)	Aroundtown SA, Call, 2.936, 06/01/2023	EUR	Morgan Stanley	–	–
(53 740)	Aroundtown SA, Call, 2.984, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	–	–
(52 772)	Aroundtown SA, Call, 3.206, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(60)	–
(73 661)	Aroundtown SA, Call, 3.548, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1)	–
(57 570)	Aroundtown SA, Call, 3.627, 10/03/2023	EUR	RBC	(18)	–
(1 690)	ASM International NV, Call, 286.903, 16/01/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(130)	–
(2 152)	ASM International NV, Call, 303.550, 27/01/2023	EUR	RBC	(268)	–
(1 631)	ASM International NV, Call, 330.568, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(550)	–
(1 655)	ASM International NV, Call, 334.418, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(125)	–
(1 779)	ASM International NV, Call, 358.754, 10/03/2023	EUR	RBC	(434)	–
(5 204)	AstraZeneca plc, Call, 109.452, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(17 852)	(0,01)
(5 131)	AstraZeneca plc, Call, 112.927, 27/01/2023	GBP	UBS	(12 921)	(0,01)
(5 289)	AstraZeneca plc, Call, 118.024, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6 693)	–
(5 210)	AstraZeneca plc, Call, 119.238, 24/02/2023	GBP	BNP Paribas	(5 443)	–
(13 053)	Azelis Group NV, Call, 25.879, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(9 386)	(0,01)
(6 588)	Azelis Group NV, Call, 26.735, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(4 540)	–
(8 575)	Azelis Group NV, Call, 28.359, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3 450)	–
(9 015)	Azelis Group NV, Call, 28.550, 16/01/2023	EUR	Merrill Lynch	(903)	–
(11 459)	Azelis Group NV, Call, 29.528, 24/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3 882)	–
(10 596)	Azelis Group NV, Call, 30.358, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(3 618)	–
(12 813)	Bayer AG, Call, 53.686, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(325)	–
(16 290)	Bayer AG, Call, 56.999, 06/01/2023	EUR	BBVA	–	–
(12 134)	Bayer AG, Call, 60.538, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 636)	–
(14 951)	Bayer AG, Call, 61.305, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(217)	–
(14 505)	Bayer AG, Call, 62.946, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(9)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(13 620)	Bayer AG, Call, 63.814, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(299)	–
(8 290)	Beiersdorf AG, Call, 104.015, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(35 552)	(0,02)
(8 545)	Beiersdorf AG, Call, 106.402, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(27 483)	(0,01)
(8 426)	Beiersdorf AG, Call, 109.274, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(2 089)	–
(8 417)	Beiersdorf AG, Call, 109.976, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(16 934)	(0,01)
(7 617)	Beiersdorf AG, Call, 110.144, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(2 908)	–
(9 182)	Beiersdorf AG, Call, 113.308, 10/03/2023	EUR	BNP Paribas	(12 852)	(0,01)
(3 030)	Capgemini SE, Call, 174.069, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(282)	–
(3 407)	Capgemini SE, Call, 193.237, 27/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(49)	–
(2 692)	Capgemini SE, Call, 193.791, 06/01/2023	EUR	RBC	–	–
(3 460)	Capgemini SE, Call, 196.814, 24/02/2023	EUR	RBC	(469)	–
(2 743)	Capgemini SE, Call, 201.534, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(482)	–
(3 512)	Capgemini SE, Call, 205.793, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(45)	–
(61 275)	Carrefour SA, Call, 16.724, 06/01/2023	EUR	UBS	(72)	–
(37 574)	Carrefour SA, Call, 16.963, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(200)	–
(56 407)	Carrefour SA, Call, 18.066, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(4 188)	–
(55 399)	Carrefour SA, Call, 18.298, 24/02/2023	EUR	J.P. Morgan	(1 317)	–
(54 560)	Carrefour SA, Call, 18.431, 27/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(19)	–
(56 239)	Carrefour SA, Call, 18.506, 10/02/2023	EUR	UBS	(218)	–
(243 533)	ConvaTec Group plc, Call, 2.304, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(12 582)	(0,01)
(216 845)	ConvaTec Group plc, Call, 2.448, 27/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(6 313)	–
(234 512)	ConvaTec Group plc, Call, 2.472, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2 789)	–
(240 197)	ConvaTec Group plc, Call, 2.665, 10/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6 407)	–
(9 774)	Covestro AG, Call, 42.610, 16/01/2023	EUR	UBS	(126)	–
(7 062)	Covestro AG, Call, 43.296, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1 319)	–
(8 743)	Covestro AG, Call, 44.653, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(3 297)	–
(7 473)	Covestro AG, Call, 44.932, 24/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1 623)	–
(27 468)	Fortum OYJ, Call, 16.784, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 003)	–
(26 110)	Fortum OYJ, Call, 17.375, 27/01/2023	EUR	UBS	(1 296)	–
(26 512)	Fortum OYJ, Call, 17.536, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(4 939)	–
(26 914)	Fortum OYJ, Call, 18.063, 10/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1 484)	–
(28 922)	Fortum OYJ, Call, 18.165, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(4 831)	–
(67 163)	Hiscox Ltd., Call, 9.826, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(81 774)	(0,04)
(59 803)	Hiscox Ltd., Call, 9.837, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(73 767)	(0,03)
(61 643)	Hiscox Ltd., Call, 10.694, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(28 531)	(0,01)
(60 723)	Hiscox Ltd., Call, 10.959, 24/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(21 184)	(0,01)
(64 676)	Hiscox Ltd., Call, 11.144, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6 172)	–
(12 331)	Holmen AB, Call, 447.840, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(834)	–
(11 402)	Holmen AB, Call, 462.417, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1 128)	–
(11 752)	Holmen AB, Call, 463.916, 10/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(2 733)	–
(12 630)	Holmen AB, Call, 479.009, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(3 872)	–
(11 577)	Holmen AB, Call, 489.036, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(1 595)	–
(98 915)	Informa plc, Call, 6.264, 06/01/2023	GBP	UBS	(5 989)	–
(77 913)	Informa plc, Call, 6.466, 16/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(3 486)	–
(101 411)	Informa plc, Call, 6.513, 27/01/2023	GBP	UBS	(6 804)	(0,01)
(104 532)	Informa plc, Call, 6.513, 10/02/2023	GBP	UBS	(10 895)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(112 332)	Informa plc, Call, 6.792, 10/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(11 230)	(0,01)
(102 971)	Informa plc, Call, 6.932, 24/02/2023	GBP	BNP Paribas	(5 527)	–
(251 211)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 1.963, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(32 823)	(0,02)
(231 778)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.124, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(9 716)	(0,01)
(243 829)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.230, 16/01/2023	EUR	Merrill Lynch	(610)	–
(256 739)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.336, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(4 085)	–
(238 910)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.367, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(749)	–
(235 344)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.396, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 169)	–
(10 613)	Johnson Matthey plc, Call, 22.062, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 364)	–
(10 220)	Johnson Matthey plc, Call, 22.874, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(1 467)	–
(9 450)	Johnson Matthey plc, Call, 22.991, 27/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(2 438)	–
(10 468)	Johnson Matthey plc, Call, 23.566, 10/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(5 958)	–
(9 595)	Johnson Matthey plc, Call, 24.020, 24/02/2023	GBP	UBS	(3 454)	–
(9 741)	Johnson Matthey plc, Call, 24.421, 10/02/2023	GBP	RBC	(1 862)	–
(10 163)	Julius Baer Group Ltd., Call, 49.968, 06/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(42 206)	(0,02)
(8 391)	Julius Baer Group Ltd., Call, 54.669, 27/01/2023	CHF	Societe Generale	(9 499)	(0,01)
(8 720)	Julius Baer Group Ltd., Call, 56.615, 16/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(1 328)	–
(8 520)	Julius Baer Group Ltd., Call, 58.967, 24/02/2023	CHF	BNP Paribas	(4 739)	–
(8 649)	Julius Baer Group Ltd., Call, 59.237, 10/02/2023	CHF	Societe Generale	(2 779)	–
(9 295)	Julius Baer Group Ltd., Call, 60.220, 10/03/2023	CHF	Goldman Sachs	(4 918)	–
(125 652)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.046, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(328)	–
(283 181)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.049, 06/01/2023	EUR	Societe Generale	(64)	–
(284 852)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.067, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(2 743)	–
(206 355)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.071, 10/02/2023	EUR	RBC	(4 691)	–
(236 646)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.136, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(7 096)	(0,01)
(216 925)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.158, 24/02/2023	EUR	RBC	(3 785)	–
(11 577)	Moncler SpA, Call, 52.927, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 787)	–
(10 705)	Moncler SpA, Call, 52.928, 27/01/2023	EUR	UBS	(4 647)	–
(12 022)	Moncler SpA, Call, 53.236, 06/01/2023	EUR	Societe Generale	(204)	–
(10 869)	Moncler SpA, Call, 55.867, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(4 799)	–
(11 858)	Moncler SpA, Call, 59.094, 10/03/2023	EUR	RBC	(3 091)	–
(11 034)	Moncler SpA, Call, 60.096, 10/02/2023	EUR	UBS	(296)	–
(25 144)	Mowi ASA, Call, 167.125, 06/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(5 726)	–
(14 675)	Mowi ASA, Call, 183.327, 24/02/2023	NOK	BNP Paribas	(1 851)	–
(14 897)	Mowi ASA, Call, 183.772, 10/02/2023	NOK	Morgan Stanley	(1 430)	–
(16 009)	Mowi ASA, Call, 190.986, 10/03/2023	NOK	BNP Paribas	(1 543)	–
(11 940)	Mowi ASA, Call, 191.672, 27/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(158)	–
(21 876)	Neste OYJ, Call, 50.837, 16/01/2023	EUR	UBS	(79)	–
(21 103)	Neste OYJ, Call, 55.068, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(101)	–
(23 376)	Neste OYJ, Call, 55.181, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(4 308)	–
(21 428)	Neste OYJ, Call, 56.000, 24/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 741)	–
(21 752)	Neste OYJ, Call, 57.256, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(362)	–
(6 922)	Nestle SA, Call, 110.996, 16/01/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(1 348)	–
(11 442)	Nestle SA, Call, 112.135, 10/02/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(7 788)	(0,01)
(9 875)	Nestle SA, Call, 112.890, 06/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(14)	–
(10 676)	Nestle SA, Call, 113.623, 27/01/2023	CHF	Societe Generale	(1 760)	–
(8 202)	Nestle SA, Call, 114.863, 10/03/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(5 144)	–
(10 976)	Nestle SA, Call, 116.095, 24/02/2023	CHF	BNP Paribas	(3 458)	–
(163 706)	Network International Holdings plc, Call, 3.261, 16/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(2 185)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(119 089)	Network International Holdings plc, Call, 3.869, 10/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(2 421)	–
(99 827)	Network International Holdings plc, Call, 4.049, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(54)	–
(89 159)	Network International Holdings plc, Call, 4.078, 10/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(241)	–
(103 610)	Network International Holdings plc, Call, 4.532, 24/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(288)	–
(68 470)	Norsk Hydro ASA, Call, 75.453, 06/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(3 047)	–
(60 966)	Norsk Hydro ASA, Call, 81.095, 27/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(2 504)	–
(67 532)	Norsk Hydro ASA, Call, 86.768, 10/03/2023	NOK	Merrill Lynch	(4 870)	–
(61 904)	Norsk Hydro ASA, Call, 87.175, 24/02/2023	NOK	BNP Paribas	(2 917)	–
(62 842)	Norsk Hydro ASA, Call, 87.179, 10/02/2023	NOK	Merrill Lynch	(1 573)	–
(10 189)	Novartis AG, Call, 80.603, 06/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(40 380)	(0,02)
(9 551)	Novartis AG, Call, 83.587, 10/02/2023	CHF	Goldman Sachs	(23 040)	(0,01)
(9 266)	Novartis AG, Call, 85.262, 27/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(9 732)	(0,01)
(10 263)	Novartis AG, Call, 85.733, 10/03/2023	CHF	Goldman Sachs	(10 001)	(0,01)
(9 747)	Novartis AG, Call, 86.664, 16/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(2 182)	–
(9 408)	Novartis AG, Call, 87.215, 24/02/2023	CHF	J.P. Morgan	(10 014)	(0,01)
(6 332)	Novo Nordisk A/S, Call, 974.624, 16/01/2023	DKK	Merrill Lynch	(5 183)	–
(3 035)	Novo Nordisk A/S, Call, 1,038.398, 10/03/2023	DKK	Merrill Lynch	(4 896)	–
(45 491)	Petershill Partners plc, Call, 1.914, 16/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(331)	–
(180 498)	Petershill Partners plc, Call, 2.315, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	–	–
(4 719)	Prysmian SpA, Call, 35.167, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 879)	–
(6 820)	Prysmian SpA, Call, 37.376, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(499)	–
(6 499)	Prysmian SpA, Call, 37.517, 10/02/2023	EUR	Societe Generale	(2 471)	–
(7 379)	Prysmian SpA, Call, 38.086, 27/01/2023	EUR	Societe Generale	(977)	–
(6 402)	Prysmian SpA, Call, 38.397, 24/02/2023	EUR	RBC	(2 519)	–
(6 984)	Prysmian SpA, Call, 39.554, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(2 555)	–
(10 740)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 60.567, 16/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(576)	–
(10 679)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.698, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(3 847)	–
(15 541)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 62.319, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 092)	–
(11 476)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.041, 10/03/2023	GBP	Merrill Lynch	(5 322)	–
(10 520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.437, 24/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2 154)	–
(17 454)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 65.276, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	–	–
(16 938)	RELX plc, Call, 24.121, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(934)	–
(23 374)	RELX plc, Call, 24.360, 27/01/2023	GBP	Societe Generale	(2 565)	–
(26 251)	RELX plc, Call, 24.469, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(29)	–
(23 915)	RELX plc, Call, 24.659, 10/02/2023	GBP	Societe Generale	(3 464)	–
(23 733)	RELX plc, Call, 24.890, 24/02/2023	GBP	RBC	(4 329)	–
(25 891)	RELX plc, Call, 24.970, 10/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6 407)	–
(8 741)	Sanofi SA, Call, 91.606, 06/01/2023	EUR	BBVA	(4 373)	–
(8 023)	Sanofi SA, Call, 93.601, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(11 057)	(0,01)
(7 783)	Sanofi SA, Call, 96.013, 27/01/2023	EUR	UBS	(2 663)	–
(7 903)	Sanofi SA, Call, 97.776, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(5 526)	–
(5 453)	SAP SE, Call, 98.657, 06/01/2023	EUR	BBVA	(2 466)	–
(6 307)	SAP SE, Call, 105.763, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(503)	–
(4 855)	SAP SE, Call, 107.590, 27/01/2023	EUR	RBC	(1 003)	–
(6 163)	SAP SE, Call, 113.358, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 741)	–
(6 723)	SAP SE, Call, 114.245, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(2 280)	–
(6 256)	SAP SE, Call, 117.066, 10/02/2023	EUR	RBC	(409)	–
(9 105)	Siemens AG, Call, 123.326, 06/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(59 548)	(0,03)
(8 107)	Siemens AG, Call, 129.078, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(32 582)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(8 356)	Siemens AG, Call, 136.565, 10/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(9 253)	(0,01)
(8 425)	Siemens AG, Call, 137.878, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 830)	–
(8 232)	Siemens AG, Call, 145.177, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(3 921)	–
(8 980)	Siemens AG, Call, 147.618, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(4 947)	–
(72 296)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 123.848, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(4 406)	–
(77 399)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 128.040, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(3 177)	–
(79 781)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 130.049, 10/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(4 724)	–
(77 161)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 130.688, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(9 441)	(0,01)
(70 731)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 130.788, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(6 060)	–
(36 399)	SKF AB, Call, 174.509, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1 722)	–
(33 656)	SKF AB, Call, 185.114, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1 033)	–
(37 281)	SKF AB, Call, 194.499, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(3 865)	–
(34 174)	SKF AB, Call, 197.853, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(1 797)	–
(34 692)	SKF AB, Call, 203.485, 10/02/2023	SEK	Toronto-Dominion Bank	(547)	–
(7 248)	Software AG, Call, 26.065, 06/01/2023	EUR	RBC	(90)	–
(9 159)	Software AG, Call, 26.527, 27/01/2023	EUR	Merrill Lynch	(1 676)	–
(9 108)	Software AG, Call, 26.724, 16/01/2023	EUR	RBC	(271)	–
(5 458)	Software AG, Call, 28.288, 24/02/2023	EUR	RBC	(1 312)	–
(5 355)	Software AG, Call, 28.314, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 655)	–
(9 441)	Software AG, Call, 29.041, 10/02/2023	EUR	RBC	(834)	–
(28 647)	SSE plc, Call, 17.616, 16/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 490)	–
(45 127)	SSE plc, Call, 17.870, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(433)	–
(40 181)	SSE plc, Call, 17.988, 27/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(2 800)	–
(41 418)	SSE plc, Call, 18.304, 10/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(3 723)	–
(40 800)	SSE plc, Call, 18.376, 24/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(5 616)	–
(44 509)	SSE plc, Call, 18.486, 10/03/2023	GBP	Merrill Lynch	(7 858)	(0,01)
(73 147)	Standard Chartered plc, Call, 6.261, 27/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(12 860)	(0,01)
(79 108)	Standard Chartered plc, Call, 6.613, 16/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(725)	–
(75 398)	Standard Chartered plc, Call, 6.703, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(5 318)	–
(81 025)	Standard Chartered plc, Call, 6.822, 10/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(6 710)	(0,01)
(82 150)	Standard Chartered plc, Call, 6.842, 06/01/2023	GBP	BBVA	–	–
(74 273)	Standard Chartered plc, Call, 7.008, 24/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(2 345)	–
(45 926)	Stellantis NV, Call, 14.795, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(671)	–
(47 693)	Stellantis NV, Call, 14.938, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(25)	–
(47 039)	Stellantis NV, Call, 16.134, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(3 504)	–
(42 466)	Stellantis NV, Call, 16.419, 27/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(282)	–
(43 119)	Stellantis NV, Call, 17.152, 24/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(987)	–
(10 376)	SUSE SA, Call, 20.676, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(104)	–
(15 111)	SUSE SA, Call, 22.845, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	–	–
(9 822)	SUSE SA, Call, 23.252, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(408)	–
(9 246)	SUSE SA, Call, 24.483, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(367)	–
(14 567)	SUSE SA, Call, 27.312, 10/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(7)	–
(71 965)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 108.001, 16/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(3 101)	–
(73 709)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 111.091, 10/03/2023	SEK	Morgan Stanley	(11 414)	(0,01)
(66 543)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 111.834, 27/01/2023	SEK	Morgan Stanley	(1 866)	–
(67 567)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 112.018, 24/02/2023	SEK	Morgan Stanley	(6 932)	(0,01)
(68 590)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 114.618, 10/02/2023	SEK	Toronto-Dominion Bank	(2 253)	–
(1 795)	Swiss Re AG, Call, 91.397, 10/03/2023	CHF	Goldman Sachs	(2 679)	–
(10 236)	Viaplay Group AB, Call, 271.100, 16/01/2023	SEK	Goldman Sachs	(250)	–
(9 756)	Viaplay Group AB, Call, 315.491, 10/02/2023	SEK	Goldman Sachs	(1 183)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(182 822)	Vodafone Group plc, Call, 1.207, 06/01/2023	GBP	BBVA	–	–
(138 270)	Vodafone Group plc, Call, 1.213, 27/01/2023	GBP	Societe Generale	–	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(1 185 764)**	**(0,50)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Innovators

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Santé				
DiaSorin SpA	EUR	9 946	1 307 899	4,64
Gerresheimer AG	EUR	20 119	1 263 473	4,48
Lonza Group AG	CHF	2 822	1 310 874	4,65
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5 059	641 656	2,27
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	29 278	1 368 161	4,85
			5 892 063	**20,89**
Industrie				
Beijer Ref AB	SEK	89 711	1 203 835	4,27
Experian plc	GBP	49 540	1 574 253	5,58
Prysmian SpA	EUR	39 242	1 372 293	4,87
RELX plc	GBP	72 752	1 880 398	6,66
Schneider Electric SE	EUR	12 252	1 615 059	5,73
VAT Group AG, Reg. S	CHF	4 648	1 196 034	4,24
			8 841 872	**31,35**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	EUR	3 730	1 888 872	6,70
Hexagon AB 'B'	SEK	130 670	1 294 253	4,59
Infineon Technologies AG	EUR	56 970	1 619 657	5,74
SOITEC	EUR	7 964	1 225 261	4,34
			6 028 043	**21,37**
Matériaux				
Borregaard ASA	NOK	86 307	1 243 104	4,40
Croda International plc	GBP	16 364	1 220 802	4,33
Koninklijke DSM NV	EUR	9 521	1 097 771	3,89
Sika AG	CHF	5 400	1 220 231	4,33
			4 781 908	**16,95**
Total des actions			**25 543 886**	**90,56**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**25 543 886**	**90,56**
Total des investissements			**25 543 886**	**90,56**
Espèces			**2 709 661**	**9,61**
Autres actifs/(passifs)			**(47 245)**	**(0,17)**
Actif net total			**28 206 302**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 031	GBP	6 146	31 janvier 2023	HSBC	96	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**96**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**96**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	132 952	EUR	151 890	31 janvier 2023	HSBC	(1 883)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 883)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 883)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 787)**	**(0,01)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
MSCI Europe Index, 17/03/2023	16	EUR	(8 853)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(8 853)**	**(0,03)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(8 853)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Tremor International Ltd.	GBP	660 360	1 981 333	2,85
Ubisoft Entertainment SA	EUR	51 523	1 366 390	1,96
			3 347 723	**4,81**
Biens de consommation discrétionnaire				
Dalata Hotel Group plc	EUR	110 704	362 002	0,52
Dalata Hotel Group plc	GBP	678 415	2 260 821	3,25
Dunelm Group plc	GBP	100 173	1 107 853	1,59
Flutter Entertainment plc	EUR	17 219	2 200 588	3,16
Frasers Group plc	GBP	85 579	686 395	0,99
Games Workshop Group plc	GBP	24 240	2 345 356	3,37
Nacon SA, Reg. S	EUR	450 707	1 201 134	1,73
Pets at Home Group plc	GBP	307 168	984 081	1,41
Vistry Group plc	GBP	146 000	1 031 642	1,48
Zeal Network SE	EUR	103 978	2 926 981	4,22
			15 106 853	**21,72**
Biens de consommation de base				
Cranswick plc	GBP	50 692	1 762 612	2,53
HelloFresh SE	EUR	98 729	2 026 906	2,92
Intercos SpA	EUR	149 118	1 919 149	2,76
Shop Apotheke Europe NV, Reg. S	EUR	18 045	795 965	1,14
			6 504 632	**9,35**
Énergie				
Tenaris SA	EUR	125 637	2 050 396	2,95
			2 050 396	**2,95**
Finances				
Bank of Ireland Group plc	EUR	314 406	2 798 213	4,02
Bankinter SA	EUR	156 313	983 834	1,41
doValue SpA, Reg. S	EUR	389 563	2 812 645	4,05
			6 594 692	**9,48**
Santé				
Arjo AB 'B'	SEK	356 005	1 253 027	1,80
Gerresheimer AG	EUR	34 528	2 168 359	3,12
Spire Healthcare Group plc, Reg. S	GBP	822 210	2 117 709	3,04
			5 539 095	**7,96**
Industrie				
Azelis Group NV	EUR	45 937	1 209 062	1,74
Befesa SA, Reg. S	EUR	56 410	2 541 834	3,66
Elis SA	EUR	171 369	2 378 601	3,42
Keller Group plc	GBP	37 280	336 911	0,48
LU-VE SpA	EUR	80 088	2 222 442	3,19
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	154 842	2 293 875	3,30
Piovan SpA, Reg. S	EUR	205 860	1 663 349	2,39
RS GROUP plc	GBP	194 220	1 964 755	2,82
Tinexta Spa	EUR	90 302	2 076 946	2,99
			16 687 775	**23,99**
Technologies de l'information				
Computacenter plc	GBP	36 329	784 265	1,13
Meyer Burger Technology AG	CHF	2 843 515	1 545 052	2,22
Worldline SA, Reg. S	EUR	46 291	1 683 604	2,42
X-Fab Silicon Foundries SE, Reg. S	EUR	415 096	2 758 313	3,96
			6 771 234	**9,73**
Matériaux				
Elementis plc	GBP	1 446 413	1 967 287	2,83
Recticel SA	EUR	72 081	1 124 464	1,62
Victrex plc	GBP	75 319	1 358 808	1,95
Wacker Chemie AG	EUR	2 316	276 530	0,40
			4 727 089	**6,80**
Services aux collectivités				
Fortum OYJ	EUR	104 836	1 638 063	2,35
			1 638 063	**2,35**
Total des actions			**68 967 552**	**99,14**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**68 967 552**	**99,14**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
OW Bunker A/S#	DKK	525 000	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**68 967 552**	**99,14**
Espèces			**678 275**	**0,98**
Autres actifs/(passifs)			**(79 554)**	**(0,12)**
Actif net total			**69 566 273**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Smaller Companies

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	57 030	USD	60 694	31 janvier 2023	HSBC	263	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**263**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**263**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	2 283 468	EUR	2 144 442	31 janvier 2023	HSBC	(8 710)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(8 710)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(8 710)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(8 447)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Special Situations

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Dometic Group AB	SEK	928 620	5 662 204	1,36
Moncler SpA	EUR	144 071	7 156 007	1,72
Volkswagen AG Preference	EUR	62 347	7 258 437	1,74
			20 076 648	**4,82**
Biens de consommation de base				
Nestle SA	CHF	197 425	21 598 800	5,19
			21 598 800	**5,19**
Finances				
DNB Bank ASA	NOK	851 275	15 784 002	3,79
			15 784 002	**3,79**
Santé				
DiaSorin SpA	EUR	64 390	8 467 285	2,03
EssilorLuxottica SA	EUR	92 584	15 734 651	3,79
Gerresheimer AG	EUR	122 572	7 697 522	1,85
Getinge AB 'B'	SEK	354 404	6 953 668	1,67
Lonza Group AG	CHF	28 249	13 122 211	3,15
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	138 292	17 540 210	4,22
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	324 504	15 164 072	3,64
			84 679 619	**20,35**
Industrie				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	507 608	10 306 384	2,48
Azelis Group NV	EUR	481 419	12 670 948	3,04
Beijer Ref AB	SEK	477 068	6 401 794	1,54
Bunzl plc	GBP	301 464	9 395 846	2,26
Bureau Veritas SA	EUR	332 019	8 230 751	1,98
DKSH Holding AG	CHF	228 183	16 346 175	3,93
Experian plc	GBP	471 176	14 972 753	3,60
Husqvarna AB 'B'	SEK	956 049	6 343 308	1,52
Prysmian SpA	EUR	414 476	14 494 226	3,48
RELX plc	GBP	806 961	20 857 264	5,01
Schneider Electric SE	EUR	129 522	17 073 590	4,10
VAT Group AG, Reg. S	CHF	31 675	8 150 683	1,96
Weir Group plc (The)	GBP	413 572	7 797 515	1,87
			153 041 237	**36,77**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	EUR	42 468	21 505 796	5,17
BE Semiconductor Industries NV	EUR	176 892	10 072 230	2,42
Hexagon AB 'B'	SEK	1 584 639	15 695 442	3,77
Infineon Technologies AG	EUR	662 993	18 848 891	4,53
SOITEC	EUR	60 019	9 233 923	2,22
			75 356 282	**18,11**
Matériaux				
Borregaard ASA	NOK	465 460	6 704 149	1,61
Croda International plc	GBP	106 260	7 927 306	1,90
Koninklijke DSM NV	EUR	68 363	7 882 254	1,89
Sika AG	CHF	59 695	13 489 204	3,25
			36 002 913	**8,65**
Total des actions			**406 539 501**	**97,68**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**406 539 501**	**97,68**
Total des investissements			**406 539 501**	**97,68**
Espèces			**9 119 561**	**2,19**
Autres actifs/(passifs)			**557 090**	**0,13**
Actif net total			**416 216 152**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Sustainable Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Informa plc	GBP	260 573	1 823 851	2,59
Koninklijke KPN NV	EUR	520 078	1 517 068	2,16
Viaplay Group AB 'B'	SEK	39 802	714 763	1,02
			4 055 682	**5,77**
Biens de consommation discrétionnaire				
Moncler SpA	EUR	32 584	1 618 447	2,30
Stellantis NV	EUR	130 666	1 745 437	2,48
			3 363 884	**4,78**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	16 934	1 815 325	2,58
Carrefour SA	EUR	106 052	1 663 956	2,37
Mowi ASA	NOK	71 513	1 140 916	1,62
Nestle SA	CHF	20 137	2 203 039	3,13
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	36 316	2 360 568	3,36
			9 183 804	**13,06**
Énergie				
Neste OYJ	EUR	46 161	1 994 617	2,84
			1 994 617	**2,84**
Finances				
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	44 359	900 488	1,28
Bank of Ireland Group plc	EUR	232 298	2 067 452	2,94
Hiscox Ltd.	GBP	176 816	2 176 193	3,09
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	856 370	1 790 241	2,55
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	168 673	1 832 120	2,60
Standard Chartered plc	GBP	262 378	1 844 785	2,62
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	175 950	1 666 831	2,37
Swiss Re AG	CHF	10 796	957 858	1,36
			13 235 968	**18,81**
Santé				
Alcon, Inc.	CHF	12 062	779 137	1,11
AstraZeneca plc	GBP	5 424	687 359	0,98
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	527 955	1 387 252	1,97
Novartis AG	CHF	29 424	2 522 523	3,59
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	18 760	2 379 417	3,38
Sanofi	EUR	30 844	2 790 458	3,96
			10 546 146	**14,99**
Industrie				
Azelis Group NV	EUR	48 008	1 263 571	1,80
CNH Industrial NV	EUR	101 790	1 530 922	2,17
Prysmian SpA	EUR	18 458	645 476	0,92
RELX plc	GBP	57 030	1 474 036	2,10
Siemens AG	EUR	20 816	2 698 586	3,83
SKF AB 'B'	SEK	97 851	1 415 086	2,01
			9 027 677	**12,83**
Technologies de l'information				
ASM International NV	EUR	5 612	1 326 957	1,89
ASML Holding NV	EUR	1 070	541 848	0,77
Capgemini SE	EUR	7 236	1 132 072	1,61
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	337 725	1 136 916	1,62
SAP SE	EUR	22 550	2 173 595	3,08
Software AG	EUR	46 647	1 129 790	1,61
			7 441 178	**10,58**
Matériaux				
Covestro AG, Reg. S	EUR	34 161	1 248 585	1,78
Holmen AB 'B'	SEK	34 599	1 299 253	1,85
Johnson Matthey plc	GBP	32 035	769 735	1,09
Norsk Hydro ASA	NOK	179 557	1 256 549	1,79
Outokumpu OYJ	EUR	320 984	1 528 846	2,17
			6 102 968	**8,68**
Services aux collectivités				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	445 277	2 075 436	2,96
SSE plc	GBP	86 011	1 663 438	2,36
			3 738 874	**5,32**
Total des actions			**68 690 798**	**97,66**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**68 690 798**	**97,66**
Total des investissements			**68 690 798**	**97,66**
Espèces			**1 306 217**	**1,86**
Autres actifs/(passifs)			**343 151**	**0,48**
Actif net total			**70 340 166**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	36 351	USD	38 686	31 janvier 2023	HSBC	168	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**168**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**168**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	1 983 956	EUR	1 863 277	31 janvier 2023	HSBC	(7 679)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(7 679)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(7 679)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(7 511)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Sustainable Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	1 696 237	2 147 075	3,20
ITV plc	GBP	2 360 716	2 004 376	2,99
Orange SA	EUR	239 925	2 246 418	3,34
Pearson plc	GBP	125 619	1 332 791	1,99
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	265 871	2 220 023	3,31
Publicis Groupe SA	EUR	22 476	1 344 065	2,00
SES SA, ADR	EUR	287 575	1 762 835	2,63
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	575 351	1 325 033	1,97
WPP plc	GBP	174 107	1 613 187	2,40
			15 995 803	**23,83**
Biens de consommation discrétionnaire				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	225 551	912 261	1,36
Bonava AB 'B'	SEK	520 797	1 376 187	2,04
CECONOMY AG	EUR	610 885	1 134 413	1,69
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	154 225	1 006 359	1,50
Nobia AB	SEK	438 128	845 857	1,26
Takkt AG	EUR	52 326	708 494	1,06
			5 983 571	**8,91**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA	EUR	158 784	2 491 320	3,72
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	82 621	1 773 873	2,64
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	39 156	2 359 149	3,51
Marks & Spencer Group plc	GBP	1 706 098	2 376 380	3,54
			9 000 722	**13,41**
Finances				
Aviva plc	GBP	378 446	1 893 042	2,82
AXA SA	EUR	78 754	2 067 293	3,08
ING Groep NV	EUR	231 650	2 651 929	3,96
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	956 220	1 998 978	2,98
NatWest Group plc	GBP	731 218	2 190 631	3,26
Standard Chartered plc	GBP	326 451	2 295 284	3,42
Swiss Re AG	CHF	29 692	2 634 376	3,92
UniCredit SpA	EUR	109 067	1 451 900	2,16
			17 183 433	**25,60**
Santé				
Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	29 439	1 229 078	1,83
GSK plc	GBP	154 591	2 510 562	3,74
Novartis AG	CHF	30 378	2 604 310	3,88
Sanofi	EUR	28 781	2 603 817	3,88
			8 947 767	**13,33**
Industrie				
bpost SA	EUR	242 462	1 162 363	1,73
Firstgroup plc	GBP	1 173 478	1 338 890	2,00
			2 501 253	**3,73**
Technologies de l'information				
Software AG	EUR	81 450	1 972 719	2,94
			1 972 719	**2,94**
Immobilier				
Land Securities Group plc, REIT	GBP	334 489	2 348 020	3,50
			2 348 020	**3,50**
Total des actions			**63 933 288**	**95,25**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**63 933 288**	**95,25**
Total des investissements			**63 933 288**	**95,25**
Espèces			**3 126 472**	**4,66**
Autres actifs/(passifs)			**62 272**	**0,09**
Actif net total			**67 122 032**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Sustainable Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	377 320	EUR	50 881	31 janvier 2023	HSBC	308	–
EUR	377 992	USD	402 503	31 janvier 2023	HSBC	1 530	–
SGD	12 537 304	EUR	8 674 397	31 janvier 2023	HSBC	76 994	0,12
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**78 832**	**0,12**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**78 832**	**0,12**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 007	CNH	7 457	31 janvier 2023	HSBC	(5)	–
EUR	198 564	SGD	286 698	31 janvier 2023	HSBC	(1 559)	–
USD	14 470 799	EUR	13 590 701	31 janvier 2023	HSBC	(56 133)	(0,09)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(57 697)**	**(0,09)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(57 697)**	**(0,09)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**21 135**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	4 599 304	5 821 739	1,31
ITV plc	GBP	12 059 912	10 239 521	2,29
Orange SA	EUR	1 001 923	9 381 005	2,10
Publicis Groupe SA	EUR	160 457	9 595 329	2,15
SES SA, ADR	EUR	1 357 194	8 319 599	1,87
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	2 894 758	6 666 628	1,50
			50 023 821	**11,22**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bonava AB 'B'	SEK	1 936 593	5 117 376	1,15
CECONOMY AG	EUR	3 772 926	7 006 324	1,57
Continental AG	EUR	209 964	11 753 784	2,65
Elior Group SA, Reg. S	EUR	2 217 541	7 322 320	1,64
Nobia AB	SEK	2 920 478	5 638 322	1,26
Renault SA	EUR	270 839	8 477 261	1,90
Schaeffler AG Preference	EUR	1 578 434	10 046 732	2,25
Taylor Wimpey plc	GBP	5 582 905	6 410 861	1,44
Vitesco Technologies Group AG	EUR	77 332	4 195 261	0,94
			65 968 241	**14,80**
Biens de consommation de base				
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	163 714	9 863 768	2,21
Imperial Brands plc	GBP	342 738	8 018 463	1,80
Tesco plc	GBP	3 627 315	9 186 914	2,06
			27 069 145	**6,07**
Énergie				
Eni SpA	EUR	688 207	9 259 137	2,07
Noble Corp. plc	DKK	170 201	5 916 388	1,33
Petrofac Ltd.	GBP	4 302 357	3 414 299	0,77
Repsol SA	EUR	614 434	9 130 489	2,05
Saipem SpA	EUR	4 238 667	4 768 500	1,07
Technip Energies NV	EUR	606 239	8 890 495	1,99
			41 379 308	**9,28**
Finances				
Allianz SE	EUR	73 233	14 712 511	3,30
AXA SA	EUR	506 240	13 288 800	2,98
Barclays plc	GBP	5 024 010	8 996 702	2,02
BNP Paribas SA	EUR	167 526	8 989 445	2,02
Credit Suisse Group AG	CHF	1 817 741	5 086 914	1,14
GAM Holding AG	CHF	4 236 966	4 084 197	0,92
ING Groep NV	EUR	907 728	10 391 670	2,33
NatWest Group plc	GBP	3 650 169	10 935 414	2,45
Standard Chartered plc	GBP	1 249 602	8 785 977	1,97
UniCredit SpA	EUR	925 307	12 317 687	2,76
			97 589 317	**21,89**
Santé				
Bayer AG	EUR	211 858	10 238 038	2,30
GSK plc	GBP	572 480	9 297 092	2,09
H Lundbeck A/S	DKK	2 574 373	9 040 563	2,03
Sanofi	EUR	159 648	14 443 354	3,23
			43 019 047	**9,65**
Industrie				
bpost SA	EUR	291 124	1 395 648	0,31
Dassault Aviation SA	EUR	32 404	5 155 476	1,16
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1 176 868	9 138 381	2,05
Firstgroup plc	GBP	4 308 908	4 916 288	1,10
Jungheinrich AG	EUR	325 026	8 639 191	1,94
Norma Group SE	EUR	386 267	6 566 539	1,47
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	8 903 765	9 374 290	2,11
			45 185 813	**10,14**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	152 782	5 585 944	1,25
Arkema SA	EUR	70 087	5 950 386	1,33
Covestro AG, Reg. S	EUR	210 282	7 685 807	1,72
Ferrexpo plc	GBP	4 136 588	7 345 876	1,65
HeidelbergCement AG	EUR	146 402	7 800 299	1,75
South32 Ltd.	GBP	3 069 341	7 853 478	1,77
			42 221 790	**9,47**
Services aux collectivités				
Centrica plc	GBP	7 626 505	8 315 562	1,87
			8 315 562	**1,87**
Total des actions			**420 772 044**	**94,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**420 772 044**	**94,39**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Peace Mark Holdings Ltd.#	HKD	3 236 000	–	–
			–	**–**
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	93 760	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**420 772 044**	**94,39**
Espèces			**25 060 690**	**5,62**
Autres actifs/(passifs)			**(58 439)**	**(0,01)**
Actif net total			**445 774 295**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SGD	719 803	EUR	498 000	31 janvier 2023	HSBC	4 443	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 443**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 443**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	39 578	SGD	57 130	31 janvier 2023	HSBC	(301)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(301)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(301)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**4 142**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Al Yah Satellite Communications Co. PJSC	AED	1 856 443	1 263 403	0,34
Itissalat Al-Maghrib	MAD	395 950	3 824 781	1,03
Safaricom plc	KES	44 281 767	8 671 434	2,35
			13 759 618	**3,72**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alamar Foods	SAR	26 307	971 637	0,26
Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWD	310 298	816 173	0,22
Americana Restaurants International plc	SAR	1 089 064	883 886	0,24
Jahez International Co.	SAR	6 524	1 219 828	0,33
Mobile World Investment Corp.	VND	3 628 600	6 601 987	1,79
Taaleem Holdings PSC	AED	6 500 000	4 601 582	1,24
			15 095 093	**4,08**
Biens de consommation de base				
Masan Group Corp.	VND	2 163 440	8 533 563	2,31
Puregold Price Club, Inc.	PHP	10 763 200	6 763 894	1,83
Robinsons Retail Holdings, Inc.	PHP	7 658 430	7 428 522	2,01
Vietnam Dairy Products JSC	VND	2 891 000	9 332 095	2,51
			32 058 074	**8,66**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	2 419 402	1 963 111	0,53
Arabian Drilling Co.	SAR	22 261	667 001	0,18
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	73 233	2 060 777	0,56
OMV Petrom SA	RON	94 731 442	8 590 035	2,32
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	3 153 155	3 177 353	0,86
Saudi Aramco Base Oil Co.	SAR	416 189	10 299 514	2,78
			26 757 791	**7,23**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	500 001	1 223 447	0,33
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	6 555 963	6 879 144	1,86
Asia Commercial Bank JSC	VND	3 932 525	3 652 374	0,99
Attijariwafa Bank	MAD	155 387	5 855 388	1,58
Banca Transilvania SA	RON	2 359 078	10 154 011	2,74
Bank Muscat SAOG	OMR	5 929 643	4 245 848	1,15
Bank of Georgia Group plc	GBP	39 299	1 233 964	0,33
Bank of the Philippine Islands	PHP	2 541 370	4 662 816	1,26
BRD-Groupe Societe Generale SA	RON	1 012 668	2 825 766	0,76
Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR	USD	1 662 428	1 984 939	0,54
Credicorp Ltd.	USD	34 124	4 584 226	1,24
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGP	3 238 020	2 345 672	0,63
Emirates NBD Bank PJSC	AED	556 945	1 968 937	0,53
Equity Group Holdings plc	KES	8 565 241	3 099 699	0,84
Georgia Capital plc	GBP	777 932	6 845 067	1,85
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 621 365	17 997 151	4,86
Islandsbanki HF	ISK	5 834 538	4 905 943	1,33
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	328 090	23 458 434	6,35
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	2 355 370	2 290 027	0,62
Military Commercial Joint Stock Bank	VND	9 988 096	7 239 630	1,96
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	909 022	12 269 570	3,32
Qatar National Bank QPSC	QAR	456 904	2 265 986	0,61
Saudi National Bank (The)	SAR	166 161	2 235 586	0,60
TBC Bank Group plc	GBP	299 792	8 202 742	2,22
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	2 586 500	2 835 336	0,77
			145 261 703	**39,27**
Santé				
Krka dd Novo mesto	EUR	16 603	1 626 274	0,44
Krka dd Novo mesto	PLN	80 881	7 962 306	2,15
Square Pharmaceuti-cals Ltd.	BDT	542 722	1 109 995	0,30
			10 698 575	**2,89**
Industrie				
Marel HF	ISK	2 449 028	8 502 611	2,29
Riyadh Cables Group Co.	SAR	88 421	852 917	0,23
Salik Co. PJSC	AED	2 675 525	1 805 259	0,49
United International Transportation Co.	SAR	77 829	948 300	0,26
			12 109 087	**3,27**
Technologies de l'information				
FPT Corp.	VND	3 092 240	10 082 848	2,72
			10 082 848	**2,72**
Matériaux				
Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries	EGP	1 217 173	1 907 257	0,52
Egypt Kuwait Holding Co. SAE	EGP	968 146	1 234 223	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Egypt Kuwait Holding Co. SAE	USD	1 864 619	2 278 809	0,62
Hoa Phat Group JSC	VND	3 769 194	2 879 023	0,77
			8 299 312	**2,24**
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	8 141 400	4 521 405	1,22
Emaar Development PJSC	AED	5 614 964	6 730 333	1,82
Medinet Nasr Housing	EGP	3 098 742	407 366	0,11
Talaat Moustafa Group	EGP	15 528 305	6 257 252	1,69
Vincom Retail JSC	VND	7 941 600	8 853 999	2,39
Vingroup JSC	VND	1 863 649	4 252 993	1,15
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	6 774 830	13 800 541	3,73
			44 823 889	**12,11**
Services aux collectivités				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	4 404 409	1 702 929	0,46
			1 702 929	**0,46**
Total des actions			**320 648 919**	**86,65**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**320 648 919**	**86,65**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	AED	8 009 111	12 888 200	3,48
			12 888 200	**3,48**
Total des actions			**12 888 200**	**3,48**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**12 888 200**	**3,48**
Total des investissements			**333 537 119**	**90,13**
Espèces			**27 776 153**	**7,51**
Autres actifs/(passifs)			**8 729 170**	**2,36**
Actif net total			**370 042 442**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	15 074 201	USD	3 392 881	31 janvier 2023	HSBC	33 913	0,01
USD	45 447	PLN	199 696	31 janvier 2023	HSBC	50	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**33 963**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**33 963**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	14 007	USD	3 188	31 janvier 2023	HSBC	(3)	–
USD	79 217	PLN	351 243	31 janvier 2023	HSBC	(630)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(633)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(633)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**33 330**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	214 702	7 122 316	1,07
			7 122 316	**1,07**
Technologies de l'information				
NEXTDC Ltd.	AUD	1 691 342	10 414 230	1,56
			10 414 230	**1,56**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	120 127	17 383 546	2,60
Allied Properties Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	251 441	4 757 028	0,71
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	754 296	2 626 304	0,39
Capitaland Investment Ltd.	SGD	5 298 900	14 615 187	2,19
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	512 575	12 990 420	1,94
Daiwa House REIT Investment Corp., REIT	JPY	1 780	3 950 617	0,59
Derwent London plc, REIT	GBP	241 680	6 898 197	1,03
Dexus, REIT	AUD	1 036 258	5 436 681	0,81
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	180 593	18 217 871	2,73
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	59 366	8 835 256	1,32
Equinix, Inc., REIT	USD	58 809	38 885 383	5,83
Equity Residential, REIT	USD	249 177	14 868 515	2,23
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	115 792	17 193 150	2,57
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	105 643	10 753 872	1,61
GLP J-Reit, REIT	JPY	5 392	6 179 401	0,93
Goodman Group, REIT	AUD	316 166	3 704 509	0,55
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	5 541 000	10 818 652	1,62
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	798 664	20 070 209	3,00
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	845 385	13 239 139	1,98
Hulic Reit, Inc., REIT	JPY	5 653	7 014 513	1,05
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	784 000	2 538 883	0,38
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	1 422 885	4 305 322	0,64
Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	405 302	3 489 930	0,52
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	414 240	12 379 126	1,85
Japan Hotel REIT Investment Corp., REIT	JPY	20 315	11 902 444	1,78
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	2 735	6 618 324	0,99
Keppel DC REIT, REIT	SGD	2 724 100	3 596 275	0,54
Kimco Realty Corp., REIT	USD	895 162	18 843 635	2,82
Kojamo OYJ	EUR	339 663	5 044 892	0,76
LaSalle Logiport REIT, REIT	JPY	3 649	4 420 774	0,66
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	730 114	6 878 849	1,03
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1 335 181	17 240 005	2,58
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	938 350	17 080 001	2,56
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	2 153	5 026 421	0,75
Outfront Media, Inc., REIT	USD	202 213	3 343 282	0,50
Prologis, Inc., REIT	USD	117 481	13 324 392	1,99
Public Storage, REIT	USD	143 777	40 515 350	6,08
Regency Centers Corp., REIT	USD	401 578	25 050 911	3,76
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	647 179	35 355 124	5,30
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	298 593	4 624 529	0,69
Segro plc, REIT	GBP	1 716 131	15 795 360	2,36
Shurgard Self Storage SA	EUR	119 860	5 543 460	0,83
Sun Communities, Inc., REIT	USD	94 911	13 689 103	2,05
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1 593 428	21 788 009	3,26
Terreno Realty Corp., REIT	USD	348 661	19 990 059	2,99
UDR, Inc., REIT	USD	838 693	32 546 074	4,88
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	558 093	6 121 546	0,92
Ventas, Inc., REIT	USD	173 673	7 887 627	1,18
VGP NV	EUR	105 853	8 922 667	1,34
Vonovia SE	EUR	381 128	8 954 732	1,34
Welltower, Inc., REIT	USD	200 416	13 152 276	1,97
			634 407 832	**94,98**
Total des actions			**651 944 378**	**97,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**651 944 378**	**97,61**
Total des investissements			**651 944 378**	**97,61**
Espèces			**14 200 306**	**2,13**
Autres actifs/(passifs)			**1 774 305**	**0,26**
Actif net total			**667 918 989**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Cities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
BRL	8 931 242	USD	1 672 658	31 janvier 2023	HSBC	9 189	–
EUR	66 234 488	USD	70 529 640	31 janvier 2023	HSBC	286 524	0,04
GBP	18 902	USD	22 796	31 janvier 2023	HSBC	6	–
USD	25 318	GBP	20 799	31 janvier 2023	HSBC	227	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**295 946**	**0,04**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**295 946**	**0,04**
Couverture des catégories d'actions							
BRL	108 994	USD	20 843	31 janvier 2023	HSBC	(318)	–
GBP	497 393	USD	605 056	31 janvier 2023	HSBC	(5 039)	–
USD	84 535	BRL	450 913	31 janvier 2023	HSBC	(377)	–
USD	3 039 707	EUR	2 855 570	31 janvier 2023	HSBC	(13 393)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(19 127)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(19 127)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**276 819**	**0,04**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 228 731	107 742 425	3,27
			107 742 425	**3,27**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	490 490	40 877 119	1,24
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	986 541	87 769 060	2,66
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4 208 274	27 443 805	0,83
Kingfisher plc	GBP	9 483 763	26 989 190	0,82
Lowe's Cos., Inc.	USD	133 867	26 986 949	0,82
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3 547 600	49 411 218	1,50
Shimano, Inc.	JPY	197 500	31 182 162	0,95
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1 412 500	24 877 889	0,76
Tesla, Inc.	USD	87 220	10 443 080	0,32
			325 980 472	**9,90**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA	EUR	2 517 871	42 152 258	1,28
Kroger Co. (The)	USD	1 415 407	63 279 264	1,92
Mowi ASA	NOK	2 237 960	38 096 513	1,16
			143 528 035	**4,36**
Finances				
Macquarie Group Ltd.	AUD	298 652	33 668 946	1,02
Swiss Re AG	CHF	762 212	72 157 005	2,20
			105 825 951	**3,22**
Santé				
Danaher Corp.	USD	306 252	81 244 374	2,47
			81 244 374	**2,47**
Industrie				
Aalberts NV	EUR	670 341	26 192 596	0,80
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	276 058	24 683 616	0,75
Canadian National Railway Co.	CAD	544 580	65 318 283	1,98
ChargePoint Holdings, Inc.	USD	693 840	6 165 541	0,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	98 700	5 578 383	0,17
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	364 413	20 688 257	0,63
Daikin Industries Ltd.	JPY	353 400	53 767 829	1,63
Deere & Co.	USD	174 852	74 588 628	2,27
Eaton Corp. plc	USD	222 904	34 891 244	1,06
Fluence Energy, Inc.	USD	505 836	8 422 170	0,26
Johnson Controls International plc	USD	1 334 799	85 332 147	2,59
Kingspan Group plc	EUR	313 785	16 934 619	0,51
Kubota Corp.	JPY	3 310 900	45 295 125	1,38
Legrand SA	EUR	642 551	51 680 673	1,57
LG Energy Solution Ltd.	KRW	49 877	17 207 216	0,52
Nabtesco Corp.	JPY	1 734 800	44 016 763	1,34
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	5 655 989	54 730 041	1,66
Nidec Corp.	JPY	561 100	28 902 892	0,88
Owens Corning	USD	417 267	35 977 063	1,09
Plug Power, Inc.	USD	589 691	7 096 933	0,22
Prysmian SpA	EUR	2 061 495	76 920 543	2,34
Schneider Electric SE	EUR	724 972	101 968 718	3,09
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 170 901	41 637 163	1,27
Siemens AG	EUR	421 829	58 349 868	1,77
Soltec Power Holdings SA	EUR	1 757 288	7 871 360	0,24
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3 037 582	88 671 506	2,69
			1 082 889 177	**32,90**
Technologies de l'information				
Autodesk, Inc.	USD	266 608	49 649 308	1,51
Chroma ATE, Inc.	TWD	8 711 000	51 120 446	1,55
First Solar, Inc.	USD	455 370	67 437 052	2,05
Infineon Technologies AG	EUR	2 403 245	72 901 981	2,21
Keyence Corp.	JPY	135 500	52 409 363	1,59
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 371 094	14 463 387	0,44
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 499 058	33 394 170	1,01
Microsoft Corp.	USD	601 512	143 864 848	4,38
ON Semiconductor Corp.	USD	475 093	29 243 799	0,89
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	139 003	64 899 630	1,97
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	257 244	71 476 149	2,17
Texas Instruments, Inc.	USD	684 367	112 051 684	3,41
Wolfspeed, Inc.	USD	219 574	14 907 723	0,45
			777 819 540	**23,63**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	108 773	23 340 881	0,71
Antofagasta plc	GBP	1 935 432	36 054 552	1,10
Ball Corp.	USD	509 795	26 204 924	0,80
Borregaard ASA	NOK	1 119 613	17 206 544	0,52
Norsk Hydro ASA	NOK	6 955 815	51 938 522	1,58
Umicore SA	EUR	769 648	28 438 655	0,86
			183 184 078	**5,57**
Immobilier				
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1 961 599	61 164 929	1,86
			61 164 929	**1,86**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	26 837 000	32 735 537	0,99
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	457 552	17 653 601	0,54
Iberdrola SA	EUR	8 169 146	95 706 936	2,90
National Grid plc	GBP	5 204 001	62 563 338	1,90
NextEra Energy, Inc.	USD	987 550	82 892 413	2,52
SSE plc	GBP	1 286 156	26 540 591	0,81
			318 092 416	**9,66**
Total des actions			**3 187 471 397**	**96,84**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 187 471 397**	**96,84**
Total des investissements			**3 187 471 397**	**96,84**
Espèces			**104 093 487**	**3,16**
Autres actifs/(passifs)			**(161 703)**	**0,00**
Actif net total			**3 291 403 181**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	448 608 819	USD	477 708 378	31 janvier 2023	HSBC	1 932 313	0,06
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 932 313**	**0,06**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 932 313**	**0,06**
Couverture des catégories d'actions							
USD	16 707 516	EUR	15 698 445	31 janvier 2023	HSBC	(76 847)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(76 847)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(76 847)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 855 466**	**0,06**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	13 240	1 167 627	3,18
Netflix, Inc.	USD	1 698	489 789	1,34
			1 657 416	**4,52**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	3 491	290 938	0,79
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11 105	987 972	2,70
Burberry Group plc	GBP	19 741	483 035	1,32
eBay, Inc.	USD	8 681	361 125	0,98
Kingfisher plc	GBP	118 238	336 485	0,92
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1 479	463 292	1,26
On Holding AG 'A'	USD	15 610	265 825	0,73
Sony Group Corp.	JPY	7 400	558 741	1,52
			3 747 413	**10,22**
Biens de consommation de base				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	14 800	459 687	1,25
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1 468	363 227	0,99
Haleon plc	GBP	42 878	169 184	0,46
PepsiCo, Inc.	USD	5 029	913 863	2,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10 735	744 535	2,03
Tesco plc	GBP	77 931	210 600	0,57
Unilever plc	GBP	7 917	399 078	1,09
Walmart, Inc.	USD	3 969	564 456	1,54
			3 824 630	**10,43**
Finances				
American Express Co.	USD	5 310	774 008	2,11
CaixaBank SA	EUR	134 284	526 415	1,44
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	35 100	886 830	2,41
DNB Bank ASA	NOK	37 870	749 216	2,04
Macquarie Group Ltd.	AUD	3 667	413 404	1,13
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	86 000	577 639	1,58
Standard Chartered plc	GBP	53 936	404 633	1,10
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	49 921	504 603	1,38
			4 836 748	**13,19**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	5 248	709 613	1,94
Elevance Health, Inc.	USD	1 368	699 795	1,91
McKesson Corp.	USD	1 541	576 841	1,57
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4 573	618 876	1,69
Sanofi	EUR	7 136	688 849	1,88
UCB SA	EUR	7 084	558 583	1,52
Waters Corp.	USD	1 676	576 800	1,57
			4 429 357	**12,08**
Industrie				
Husqvarna AB 'B'	SEK	52 434	371 204	1,01
Johnson Controls International plc	USD	11 933	762 863	2,08
Kingspan Group plc	EUR	3 624	195 583	0,53
Legrand SA	EUR	6 685	537 678	1,47
Owens Corning	USD	4 927	424 810	1,16
Schneider Electric SE	EUR	7 388	1 039 136	2,84
Siemens AG	EUR	4 908	678 903	1,85
Vestas Wind Systems A/S	DKK	31 761	927 151	2,53
			4 937 328	**13,47**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	2 336	622 992	1,70
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	8 395	534 761	1,46
Analog Devices, Inc.	USD	4 711	763 555	2,08
Apple, Inc.	USD	8 215	1 056 166	2,88
ASML Holding NV	EUR	755	407 948	1,11
Autodesk, Inc.	USD	2 792	519 943	1,42
Disco Corp.	JPY	2 100	598 021	1,63
Infineon Technologies AG	EUR	22 700	688 600	1,88
Intuit, Inc.	USD	1 597	618 095	1,69
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 019	1 042 009	2,84
Microsoft Corp.	USD	6 096	1 457 994	3,98
Salesforce, Inc.	USD	1 987	259 727	0,71
			8 569 811	**23,38**
Matériaux				
Ball Corp.	USD	5 546	285 080	0,78
Norsk Hydro ASA	NOK	88 438	660 360	1,80
			945 440	**2,58**
Immobilier				
Equinix, Inc., REIT	USD	629	415 904	1,13
Prologis, Inc., REIT	USD	2 406	272 882	0,74
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	13 811	430 643	1,18
			1 119 429	**3,05**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	77 485	907 788	2,48
NextEra Energy, Inc.	USD	7 527	631 797	1,72
SSE plc	GBP	24 276	500 950	1,37
			2 040 535	**5,57**
Total des actions			**36 108 107**	**98,49**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**36 108 107**	**98,49**
Total des investissements			**36 108 107**	**98,49**
Espèces			**511 200**	**1,39**
Autres actifs/(passifs)			**43 954**	**0,12**
Actif net total			**36 663 261**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Climate Leaders

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	54 040	USD	57 543	31 janvier 2023	HSBC	234	–
USD	232	GBP	190	31 janvier 2023	HSBC	3	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**237**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**237**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	8 158	USD	9 924	31 janvier 2023	HSBC	(83)	–
USD	1 328	EUR	1 248	31 janvier 2023	HSBC	(6)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(89)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(89)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**148**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Disruption

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	192 992	16 922 684	4,57
Comcast Corp. 'A'	USD	31 825	1 110 855	0,30
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	50 354	2 956 560	0,80
NAVER Corp.	KRW	14 005	1 989 801	0,54
Netflix, Inc.	USD	13 418	3 870 432	1,05
Spotify Technology SA	USD	7 198	561 612	0,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	66 800	2 846 895	0,77
			30 258 839	**8,18**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	10 751	901 419	0,24
Amazon.com, Inc.	USD	88 111	7 343 114	2,00
Booking Holdings, Inc.	USD	2 892	5 711 192	1,54
Deckers Outdoor Corp.	USD	5 215	2 058 293	0,56
Dollar General Corp.	USD	9 468	2 343 383	0,63
Evolution AB, Reg. S	SEK	12 527	1 220 341	0,33
Hyundai Motor Co.	KRW	23 509	2 815 869	0,76
JD.com, Inc. 'A'	HKD	205 099	5 748 148	1,56
MercadoLibre, Inc.	USD	3 104	2 629 809	0,71
On Holding AG 'A'	USD	117 064	1 993 497	0,54
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3 881	3 271 942	0,88
Shimano, Inc.	JPY	15 800	2 494 573	0,67
Sony Group Corp.	JPY	36 400	2 748 404	0,74
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	43 159	3 015 656	0,82
			44 295 640	**11,98**
Biens de consommation de base				
Mowi ASA	NOK	46 064	784 142	0,21
			784 142	**0,21**
Énergie				
Schlumberger Ltd.	USD	49 903	2 629 508	0,71
Shell plc	EUR	332 824	9 414 316	2,55
			12 043 824	**3,26**
Finances				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	5 091 700	2 795 780	0,76
Charles Schwab Corp. (The)	USD	51 914	4 262 733	1,14
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	58 324	3 949 251	1,07
Moody's Corp.	USD	3 110	875 766	0,24
MSCI, Inc.	USD	5 993	2 801 957	0,76
Progressive Corp. (The)	USD	18 958	2 470 459	0,67
			17 155 946	**4,64**
Santé				
Boston Scientific Corp.	USD	85 075	3 927 563	1,06
CSL Ltd.	AUD	10 185	1 981 297	0,54
Danaher Corp.	USD	12 255	3 251 080	0,88
Dexcom, Inc.	USD	11 743	1 302 656	0,35
Eli Lilly & Co.	USD	24 354	8 929 639	2,41
Eurofins Scientific SE	EUR	13 020	945 791	0,26
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	4 292	1 755 994	0,47
Illumina, Inc.	USD	7 341	1 472 349	0,40
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	269 500	1 151 485	0,31
Merck & Co., Inc.	USD	85 306	9 442 760	2,55
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	2 596	1 869 563	0,51
Sonova Holding AG	CHF	3 355	801 292	0,22
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6 373	3 529 708	0,95
			40 361 177	**10,91**
Industrie				
Airbus SE	EUR	18 825	2 236 004	0,60
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	9 683	865 802	0,23
AMETEK, Inc.	USD	19 730	2 757 100	0,75
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	64 857	4 873 568	1,32
ChargePoint Holdings, Inc.	USD	77 403	687 812	0,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	63 900	3 611 537	0,98
Daikin Industries Ltd.	JPY	23 300	3 544 964	0,96
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	271 623	2 628 353	0,71
Northrop Grumman Corp.	USD	9 436	5 120 492	1,38
Plug Power, Inc.	USD	45 819	551 432	0,15
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	42 300	1 330 689	0,36
Rockwell Automation, Inc.	USD	3 810	982 946	0,27
Schneider Electric SE	EUR	55 110	7 751 329	2,10
Sensata Technologies Holding plc	USD	35 260	1 412 841	0,38
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	219 206	2 188 284	0,59
SMC Corp.	JPY	13 100	5 481 271	1,48
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	84 000	933 779	0,25
TOMRA Systems ASA	NOK	39 029	656 858	0,18
Vestas Wind Systems A/S	DKK	210 877	6 155 811	1,66
XPO, Inc.	USD	32 436	1 103 258	0,30
			54 874 130	**14,84**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	11 855	3 976 340	1,08
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	59 726	3 804 544	1,03
Adyen NV, Reg. S	EUR	799	1 103 348	0,30
Amphenol Corp. 'A'	USD	41 627	3 164 231	0,86

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Disruption

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Apple, Inc.	USD	78 505	10 093 033	2,73
ASML Holding NV	EUR	15 545	8 399 411	2,27
Chroma ATE, Inc.	TWD	305 000	1 789 890	0,48
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	13 663	1 411 560	0,38
First Solar, Inc.	USD	36 605	5 420 940	1,47
Gartner, Inc.	USD	14 819	4 990 340	1,35
Gen Digital, Inc.	USD	104 202	2 201 786	0,60
Intuit, Inc.	USD	5 692	2 203 005	0,60
Keyence Corp.	JPY	12 700	4 912 169	1,33
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	241 284	1 465 247	0,40
Mastercard, Inc. 'A'	USD	14 834	5 119 962	1,38
MediaTek, Inc.	TWD	123 000	2 490 637	0,67
Microsoft Corp.	USD	89 199	21 333 906	5,76
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	13 900	689 912	0,19
NVIDIA Corp.	USD	16 805	2 405 813	0,65
Palo Alto Networks, Inc.	USD	12 708	1 763 870	0,48
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	107 798	4 737 235	1,28
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	18 562	5 157 517	1,39
Synopsys, Inc.	USD	10 229	3 262 482	0,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	160 669	12 043 989	3,26
Texas Instruments, Inc.	USD	49 248	8 063 395	2,18
Visa, Inc. 'A'	USD	46 856	9 670 159	2,62
Wolfspeed, Inc.	USD	13 949	947 051	0,26
			132 621 772	**35,88**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	4 163	893 311	0,24
Corteva, Inc.	USD	91 699	5 377 176	1,45
Linde plc	EUR	11 774	3 837 325	1,04
Sika AG	CHF	5 011	1 208 195	0,33
			11 316 007	**3,06**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT	USD	23 800	5 117 078	1,39
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	96 501	1 334 162	0,36
Equinix, Inc., REIT	USD	2 987	1 975 049	0,53
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	3 341	496 082	0,13
			8 922 371	**2,41**
Services aux collectivités				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	701 000	855 074	0,23
NextEra Energy, Inc.	USD	61 270	5 142 846	1,39
			5 997 920	**1,62**
Total des actions			**358 631 768**	**96,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**358 631 768**	**96,99**
Total des investissements			**358 631 768**	**96,99**
Espèces			**11 672 283**	**3,16**
Autres actifs/(passifs)			**(524 854)**	**(0,15)**
Actif net total			**369 779 197**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	11 412 871	USD	12 152 627	31 janvier 2023	HSBC	49 713	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**49 713**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**49 713**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
USD	878 511	EUR	825 125	31 janvier 2023	HSBC	(3 691)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 691)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 691)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**46 022**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	14 128 201	19 081 473	1,69
DeNA Co. Ltd.	JPY	693 200	9 246 384	0,82
Dentsu Group, Inc.	JPY	691 500	21 629 338	1,92
KDDI Corp.	JPY	740 400	22 273 837	1,97
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	374 900	10 649 498	0,95
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	694 800	5 468 868	0,49
Omnicom Group, Inc.	USD	53 000	4 296 609	0,38
Orange SA	EUR	2 138 825	21 367 548	1,90
RTL Group SA	EUR	415 346	17 478 790	1,55
SES SA, ADR	EUR	2 387 871	15 618 372	1,39
Verizon Communications, Inc.	USD	562 730	22 037 614	1,95
WPP plc	GBP	2 149 528	21 250 837	1,89
			190 399 168	**16,90**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bridgestone Corp.	JPY	604 200	21 356 413	1,90
Continental AG	EUR	430 277	25 700 729	2,28
eBay, Inc.	USD	466 470	19 404 886	1,72
Genting Singapore Ltd.	SGD	24 580 500	17 498 783	1,55
Panasonic Holdings Corp.	JPY	2 699 400	22 577 469	2,01
			106 538 280	**9,46**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA	EUR	1 115 280	18 671 159	1,66
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	360 623	25 018 704	2,22
Imperial Brands plc	GBP	643 344	16 059 667	1,43
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	517 983	26 636 332	2,37
Tesco plc	GBP	7 527 350	20 341 871	1,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	1 252 046	15 514 696	1,38
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	737 739	27 589 095	2,44
			149 831 524	**13,31**
Énergie				
Eni SpA	EUR	1 646 053	23 629 779	2,09
Repsol SA	EUR	1 132 963	17 963 831	1,60
Shell plc	GBP	817 866	22 930 052	2,04
			64 523 662	**5,73**
Finances				
Ageas SA/NV	EUR	385 793	17 004 895	1,51
AXA SA	EUR	819 418	22 950 874	2,04
HSBC Holdings plc	GBP	3 456 274	21 484 165	1,91
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11 168 331	24 911 672	2,21
NatWest Group plc	GBP	6 818 963	21 797 417	1,94
Standard Chartered plc	GBP	4 414 025	33 114 450	2,94
Swiss Re AG	CHF	256 203	24 254 198	2,15
UniCredit SpA	EUR	1 709 451	24 280 878	2,16
			189 798 549	**16,86**
Santé				
Bayer AG	EUR	403 089	20 784 387	1,85
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	279 806	20 150 681	1,79
GSK plc	GBP	1 305 627	22 624 051	2,01
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	981 500	21 378 607	1,90
Pfizer, Inc.	USD	329 080	16 858 998	1,50
Sanofi	EUR	272 887	26 342 189	2,33
			128 138 913	**11,38**
Industrie				
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	17 257 452	19 386 784	1,72
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	288 423	21 758 844	1,93
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	338 500	6 744 986	0,60
			47 890 614	**4,25**
Technologies de l'information				
Asustek Computer, Inc.	TWD	1 956 000	17 025 069	1,51
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	3 390 600	15 158 297	1,35
Intel Corp.	USD	975 946	25 331 901	2,25
International Business Machines Corp.	USD	145 302	20 448 605	1,82
Micron Technology, Inc.	USD	329 724	16 459 053	1,46
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	377 073	16 570 653	1,47
VTech Holdings Ltd.	HKD	1 348 500	8 674 205	0,77
Western Union Co. (The)	USD	1 475 681	20 406 370	1,81
			140 074 153	**12,44**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	445 745	17 389 026	1,54
BASF SE	EUR	466 380	23 084 938	2,05
HeidelbergCement AG	EUR	444 851	25 289 673	2,25
South32 Ltd.	AUD	6 085 933	16 536 136	1,47
			82 299 773	**7,31**
Services aux collectivités				
Centrica plc	GBP	12 258 334	14 261 393	1,27
			14 261 393	**1,27**
Total des actions			**1 113 756 029**	**98,91**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 113 756 029**	**98,91**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	17 005 745	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**1 113 756 029**	**98,91**
Espèces			**16 518 927**	**1,47**
Autres actifs/(passifs)			**(4 276 457)**	**(0,38)**
Actif net total			**1 125 998 499**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	39 111 280	USD	26 187 216	31 janvier 2023	HSBC	423 248	0,04
CNH	195 838 033	USD	28 120 152	31 janvier 2023	HSBC	286 044	0,03
EUR	134 680 558	USD	143 410 425	31 janvier 2023	HSBC	586 468	0,05
PLN	21 994 919	USD	4 952 346	31 janvier 2023	HSBC	47 723	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 343 483**	**0,12**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 343 483**	**0,12**
Couverture des catégories d'actions							
USD	482 454	AUD	719 836	31 janvier 2023	HSBC	(7 306)	–
USD	816 189	CNH	5 682 427	31 janvier 2023	HSBC	(8 044)	–
USD	2 649 241	EUR	2 489 894	31 janvier 2023	HSBC	(12 888)	–
USD	82 123	PLN	364 882	31 janvier 2023	HSBC	(825)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(29 063)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(29 063)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 314 420**	**0,12**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(24 983)	Ageas SA/NV, Call, 41.901, 24/01/2023	EUR	UBS	(23 248)	–
(16 150)	Ageas SA/NV, Call, 41.943, 21/02/2023	EUR	Societe Generale	(25 029)	–
(22 712)	Ageas SA/NV, Call, 42.373, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(7 350)	–
(21 954)	Ageas SA/NV, Call, 42.663, 04/01/2023	EUR	BNP Paribas	(1 598)	–
(24 347)	Ageas SA/NV, Call, 42.863, 31/01/2023	EUR	Societe Generale	(16 941)	–
(16 150)	Ageas SA/NV, Call, 43.134, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(12 014)	–
(23 185)	Ageas SA/NV, Call, 43.941, 28/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(19 466)	–
(22 712)	Ageas SA/NV, Call, 44.580, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 498)	–
(23 847)	Ageas SA/NV, Call, 46.243, 07/03/2023	EUR	RBC	(8 754)	–
(17 842)	Ageas SA/NV, Call, 46.790, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(7 584)	–
(23 847)	Ageas SA/NV, Call, 47.974, 14/03/2023	EUR	RBC	(4 672)	–
(26 878)	Anglo American plc, Call, 32.501, 31/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(40 673)	(0,01)
(24 638)	Anglo American plc, Call, 33.211, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(21 801)	–
(22 398)	Anglo American plc, Call, 33.476, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(12 046)	–
(24 070)	Anglo American plc, Call, 33.793, 10/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(5 094)	–
(24 883)	Anglo American plc, Call, 35.007, 04/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(25)	–
(27 625)	Anglo American plc, Call, 37.368, 22/03/2023	GBP	J.P. Morgan	(18 167)	–
(26 878)	Anglo American plc, Call, 37.601, 14/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(17 014)	–
(23 891)	Anglo American plc, Call, 38.364, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(2 493)	–
(23 891)	Anglo American plc, Call, 38.726, 21/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(4 715)	–
(26 878)	Anglo American plc, Call, 40.267, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(5 344)	–
(26 131)	Anglo American plc, Call, 40.496, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(3 428)	–
(66 000)	Asustek Computer, Inc., Call, 304.460, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(5 724)	–
(44 555)	AXA SA, Call, 25.986, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(18 072)	–
(46 092)	AXA SA, Call, 26.543, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(9 766)	–
(46 092)	AXA SA, Call, 27.132, 17/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(5 397)	–
(50 701)	AXA SA, Call, 27.771, 24/01/2023	EUR	UBS	(3 432)	–
(55 310)	AXA SA, Call, 28.177, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(3 650)	–
(56 847)	AXA SA, Call, 28.853, 22/03/2023	EUR	J.P. Morgan	(14 846)	–
(49 165)	AXA SA, Call, 28.981, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 720)	–
(55 310)	AXA SA, Call, 29.209, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(6 900)	–
(49 165)	AXA SA, Call, 29.323, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(2 734)	–
(53 774)	AXA SA, Call, 29.565, 28/02/2023	EUR	Societe Generale	(3 466)	–
(13 525)	BASF SE, Call, 49.854, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(19)	–
(16 789)	BASF SE, Call, 51.367, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(2 554)	–
(17 256)	BASF SE, Call, 51.482, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(13 159)	–
(13 991)	BASF SE, Call, 52.417, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(26)	–
(16 789)	BASF SE, Call, 52.504, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(8 071)	–
(16 789)	BASF SE, Call, 53.581, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(4 811)	–
(16 323)	BASF SE, Call, 54.332, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(2 882)	–
(15 390)	BASF SE, Call, 54.379, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(263)	–
(13 991)	BASF SE, Call, 54.595, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(53)	–
(14 924)	BASF SE, Call, 56.236, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(410)	–
(14 924)	BASF SE, Call, 56.244, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 027)	–
(24 981)	Bayer AG, Call, 56.415, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(13 556)	–
(19 580)	Bayer AG, Call, 57.685, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	–	–
(20 255)	Bayer AG, Call, 58.764, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(12)	–
(21 605)	Bayer AG, Call, 59.188, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(549)	–
(24 306)	Bayer AG, Call, 59.531, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(5 030)	–
(24 306)	Bayer AG, Call, 60.492, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(2 915)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(22 280)	Bayer AG, Call, 61.283, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(16)	–
(20 255)	Bayer AG, Call, 61.417, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	–	–
(23 631)	Bayer AG, Call, 62.250, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 137)	–
(24 306)	Bayer AG, Call, 62.283, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(48)	–
(21 605)	Bayer AG, Call, 62.819, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(483)	–
(41 900)	Bridgestone Corp., Call, 5,233.000, 22/03/2023	JPY	UBS	(10 280)	–
(40 700)	Bridgestone Corp., Call, 5,389.000, 14/03/2023	JPY	Merrill Lynch	(4 203)	–
(36 200)	Bridgestone Corp., Call, 5,417.000, 10/01/2023	JPY	UBS	–	–
(37 200)	Bridgestone Corp., Call, 5,474.000, 04/01/2023	JPY	UBS	–	–
(38 500)	Bridgestone Corp., Call, 5,532.000, 28/02/2023	JPY	Goldman Sachs	(969)	–
(38 600)	Bridgestone Corp., Call, 5,602.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(78)	–
(33 900)	Bridgestone Corp., Call, 5,618.000, 17/01/2023	JPY	UBS	–	–
(37 300)	Bridgestone Corp., Call, 5,633.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(1)	–
(38 600)	Bridgestone Corp., Call, 5,766.000, 21/02/2023	JPY	HSBC	(141)	–
(15 200)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 76.290, 04/01/2023	USD	RBC	(6)	–
(15 700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 76.440, 17/01/2023	USD	Credit Suisse	(1 092)	–
(15 700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 76.890, 10/01/2023	USD	Credit Suisse	(208)	–
(19 400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 79.290, 22/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(11 261)	–
(17 300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 79.990, 24/01/2023	USD	Credit Suisse	(379)	–
(18 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 80.030, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7 107)	–
(18 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 83.290, 31/01/2023	USD	Goldman Sachs	(199)	–
(16 700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 84.750, 07/02/2023	USD	RBC	(274)	–
(18 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 85.420, 07/03/2023	USD	RBC	(986)	–
(18 300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 86.300, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(560)	–
(522 743)	BT Group plc, Call, 1.306, 22/03/2023	GBP	RBC	(7 999)	–
(508 615)	BT Group plc, Call, 1.326, 07/03/2023	GBP	RBC	(4 356)	–
(508 615)	BT Group plc, Call, 1.336, 14/03/2023	GBP	RBC	(4 618)	–
(508 615)	BT Group plc, Call, 1.379, 31/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(200)	–
(494 487)	BT Group plc, Call, 1.401, 28/02/2023	GBP	RBC	(1 274)	–
(452 102)	BT Group plc, Call, 1.408, 07/02/2023	GBP	Merrill Lynch	(246)	–
(423 846)	BT Group plc, Call, 1.514, 10/01/2023	GBP	RBC	–	–
(409 717)	BT Group plc, Call, 1.520, 04/01/2023	GBP	RBC	–	–
(423 846)	BT Group plc, Call, 1.539, 17/01/2023	GBP	RBC	–	–
(60 643)	Carrefour SA, Call, 16.556, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(37)	–
(62 734)	Carrefour SA, Call, 17.114, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(23)	–
(62 734)	Carrefour SA, Call, 17.275, 17/01/2023	EUR	RBC	(112)	–
(77 372)	Carrefour SA, Call, 17.909, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(10 583)	–
(75 281)	Carrefour SA, Call, 18.103, 14/03/2023	EUR	RBC	(6 378)	–
(75 281)	Carrefour SA, Call, 18.279, 31/01/2023	EUR	UBS	(100)	–
(69 007)	Carrefour SA, Call, 18.329, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(9)	–
(66 916)	Carrefour SA, Call, 18.464, 21/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(859)	–
(73 190)	Carrefour SA, Call, 18.486, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 692)	–
(66 916)	Carrefour SA, Call, 18.561, 07/02/2023	EUR	J.P. Morgan	(136)	–
(75 281)	Carrefour SA, Call, 18.633, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(2 230)	–
(883 204)	Centrica plc, Call, 0.888, 10/01/2023	GBP	UBS	(83 915)	(0,01)
(883 204)	Centrica plc, Call, 0.900, 17/01/2023	GBP	UBS	(74 248)	(0,01)
(853 764)	Centrica plc, Call, 0.901, 04/01/2023	GBP	RBC	(66 280)	(0,01)
(739 177)	Centrica plc, Call, 1.088, 14/03/2023	GBP	BNP Paribas	(11 854)	–
(739 177)	Centrica plc, Call, 1.112, 07/03/2023	GBP	RBC	(7 822)	–
(759 710)	Centrica plc, Call, 1.143, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(8 373)	–
(942 084)	Centrica plc, Call, 1.174, 21/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(2 915)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(718 644)	Centrica plc, Call, 1.180, 28/02/2023	GBP	RBC	(2 819)	–
(207 300)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 657.000, 22/03/2023	JPY	Nomura	(13 607)	–
(228 800)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 662.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(11 903)	–
(216 100)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 673.000, 28/02/2023	JPY	HSBC	(6 099)	–
(216 900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 698.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(856)	–
(209 700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 706.000, 24/01/2023	JPY	HSBC	(65)	–
(208 900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 710.000, 04/01/2023	JPY	Merrill Lynch	–	–
(216 900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 711.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(1 449)	–
(216 100)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 712.000, 10/01/2023	JPY	Merrill Lynch	–	–
(190 700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 717.000, 17/01/2023	JPY	Nomura	(2)	–
(15 489)	Continental AG, Call, 63.192, 31/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(4 806)	–
(15 920)	Continental AG, Call, 67.822, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(12 020)	–
(14 199)	Continental AG, Call, 68.352, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(192)	–
(17 426)	Continental AG, Call, 69.332, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(6 246)	–
(16 942)	Continental AG, Call, 70.736, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(3 248)	–
(17 426)	Continental AG, Call, 71.274, 14/03/2023	EUR	RBC	(5 481)	–
(13 768)	Continental AG, Call, 71.755, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 318)	–
(48 000)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,017.000, 22/03/2023	JPY	Goldman Sachs	(4 317)	–
(46 700)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,037.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(2 914)	–
(44 100)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,047.000, 28/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(1 510)	–
(41 500)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,089.000, 10/01/2023	JPY	J.P. Morgan	–	–
(44 300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,099.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(190)	–
(42 700)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,114.000, 04/01/2023	JPY	UBS	–	–
(38 900)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,120.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	–	–
(44 300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,150.000, 21/02/2023	JPY	HSBC	(314)	–
(42 800)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,199.000, 24/01/2023	JPY	HSBC	(1)	–
(47 900)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,753.000, 22/03/2023	JPY	Goldman Sachs	(14 795)	–
(46 600)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,856.000, 14/03/2023	JPY	UBS	(8 619)	–
(44 000)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,888.000, 28/02/2023	JPY	UBS	(4 459)	–
(44 000)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,974.000, 10/01/2023	JPY	UBS	–	–
(44 200)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,016.000, 07/02/2023	JPY	HSBC	(654)	–
(42 600)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,044.000, 04/01/2023	JPY	UBS	–	–
(38 800)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,078.000, 17/01/2023	JPY	HSBC	(2)	–
(44 200)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,111.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(1 264)	–
(42 700)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,253.000, 24/01/2023	JPY	HSBC	(9)	–
(17 400)	eBay, Inc., Call, 45.440, 17/01/2023	USD	Goldman Sachs	(3 171)	–
(17 400)	eBay, Inc., Call, 46.630, 10/01/2023	USD	J.P. Morgan	(507)	–
(20 900)	eBay, Inc., Call, 46.850, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(5 468)	–
(21 500)	eBay, Inc., Call, 47.290, 22/03/2023	USD	RBC	(20 976)	–
(16 900)	eBay, Inc., Call, 47.520, 04/01/2023	USD	J.P. Morgan	(2)	–
(20 900)	eBay, Inc., Call, 49.760, 14/03/2023	USD	RBC	(9 657)	–
(18 600)	eBay, Inc., Call, 52.480, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(850)	–
(20 900)	eBay, Inc., Call, 52.970, 07/03/2023	USD	RBC	(3 610)	–
(20 400)	eBay, Inc., Call, 53.580, 28/02/2023	USD	BNP Paribas	(2 294)	–
(90 875)	Eni SpA, Call, 13.694, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(5 587)	–
(94 009)	Eni SpA, Call, 13.778, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(10 037)	–
(94 009)	Eni SpA, Call, 13.836, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(14 464)	–
(112 811)	Eni SpA, Call, 14.731, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(28 805)	(0,01)
(102 014)	Eni SpA, Call, 14.754, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(23 922)	–
(103 410)	Eni SpA, Call, 15.127, 24/01/2023	EUR	UBS	(2 452)	–
(112 811)	Eni SpA, Call, 15.445, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(2 839)	–
(112 811)	Eni SpA, Call, 15.550, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(11 967)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(100 276)	Eni SpA, Call, 15.735, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(2 788)	–
(109 677)	Eni SpA, Call, 16.195, 28/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(5 274)	–
(100 276)	Eni SpA, Call, 16.201, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(3 567)	–
(1 645 900)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.837, 10/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(145 629)	(0,02)
(1 591 000)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.859, 04/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(114 611)	(0,01)
(1 719 400)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.875, 07/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(105 391)	(0,01)
(1 886 600)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.924, 21/02/2023	SGD	J.P. Morgan	(59 844)	(0,01)
(1 523 300)	Genting Singapore Ltd., Call, 0.979, 22/03/2023	SGD	Merrill Lynch	(22 029)	–
(39 265)	GSK plc, Call, 15.338, 10/01/2023	GBP	UBS	(104)	–
(39 265)	GSK plc, Call, 15.363, 17/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(571)	–
(52 225)	GSK plc, Call, 15.436, 21/02/2023	GBP	BNP Paribas	(10 611)	–
(53 857)	GSK plc, Call, 15.464, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 687)	–
(57 121)	GSK plc, Call, 15.683, 28/02/2023	GBP	UBS	(8 067)	–
(52 225)	GSK plc, Call, 15.716, 07/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(3 700)	–
(58 753)	GSK plc, Call, 15.903, 31/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(1 465)	–
(39 400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,940.000, 22/03/2023	JPY	Merrill Lynch	(20 319)	–
(62 500)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,976.000, 10/01/2023	JPY	UBS	(916)	–
(49 100)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,978.000, 17/01/2023	JPY	UBS	(2 942)	–
(43 200)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,993.000, 14/03/2023	JPY	UBS	(14 682)	–
(35 300)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,993.000, 28/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(9 671)	–
(60 400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,002.000, 04/01/2023	JPY	UBS	–	–
(45 300)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,004.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(3 251)	–
(50 000)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,007.000, 07/02/2023	JPY	UBS	(7 223)	–
(37 600)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,098.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(3 352)	–
(16 681)	HeidelbergCement AG, Call, 50.348, 10/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(54 982)	(0,01)
(16 125)	HeidelbergCement AG, Call, 51.164, 04/01/2023	EUR	UBS	(37 587)	(0,01)
(13 345)	HeidelbergCement AG, Call, 53.274, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(16 589)	–
(16 014)	HeidelbergCement AG, Call, 54.827, 31/01/2023	EUR	UBS	(15 553)	–
(14 680)	HeidelbergCement AG, Call, 55.085, 24/01/2023	EUR	UBS	(9 593)	–
(16 014)	HeidelbergCement AG, Call, 57.693, 14/03/2023	EUR	BNP Paribas	(16 699)	–
(16 014)	HeidelbergCement AG, Call, 57.793, 07/03/2023	EUR	BNP Paribas	(13 910)	–
(14 235)	HeidelbergCement AG, Call, 58.506, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(3 219)	–
(15 569)	HeidelbergCement AG, Call, 58.658, 28/02/2023	EUR	UBS	(8 268)	–
(16 459)	HeidelbergCement AG, Call, 58.669, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(15 524)	–
(14 235)	HeidelbergCement AG, Call, 58.822, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(5 338)	–
(10 458)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 66.936, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(267)	–
(10 818)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 66.938, 10/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 472)	–
(12 982)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 67.464, 31/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(6 352)	–
(11 900)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 68.584, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 585)	–
(10 818)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 68.931, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(392)	–
(12 982)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 69.499, 14/03/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(10 508)	–
(13 343)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 69.965, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(11 086)	–
(11 539)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 71.234, 07/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(755)	–
(11 539)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.022, 21/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 276)	–
(12 982)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.029, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(3 225)	–
(12 621)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.162, 28/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 237)	–
(191 045)	HSBC Holdings plc, Call, 5.132, 24/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(29 406)	(0,01)
(208 413)	HSBC Holdings plc, Call, 5.245, 31/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(21 930)	–
(208 413)	HSBC Holdings plc, Call, 5.313, 14/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(18 291)	–
(173 677)	HSBC Holdings plc, Call, 5.328, 10/01/2023	GBP	Societe Generale	(2 331)	–
(185 256)	HSBC Holdings plc, Call, 5.394, 07/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(11 258)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(167 888)	HSBC Holdings plc, Call, 5.396, 04/01/2023	GBP	BNP Paribas	(25)	–
(173 677)	HSBC Holdings plc, Call, 5.401, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(2 795)	–
(185 256)	HSBC Holdings plc, Call, 5.403, 21/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(15 918)	–
(208 413)	HSBC Holdings plc, Call, 5.491, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(17 528)	–
(214 202)	HSBC Holdings plc, Call, 5.498, 22/03/2023	GBP	BNP Paribas	(11 463)	–
(202 624)	HSBC Holdings plc, Call, 5.534, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(12 163)	–
(54 239)	Imperial Brands plc, Call, 21.022, 04/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(4 104)	–
(52 466)	Imperial Brands plc, Call, 21.453, 10/01/2023	GBP	RBC	(2 810)	–
(38 793)	Imperial Brands plc, Call, 21.582, 14/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(10 823)	–
(52 466)	Imperial Brands plc, Call, 22.035, 17/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(1 635)	–
(34 740)	Imperial Brands plc, Call, 22.060, 07/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(5 413)	–
(39 871)	Imperial Brands plc, Call, 22.108, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(8 225)	–
(23 160)	Imperial Brands plc, Call, 22.184, 31/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(1 757)	–
(20 587)	Imperial Brands plc, Call, 22.324, 07/02/2023	GBP	J.P. Morgan	(1 839)	–
(33 775)	Imperial Brands plc, Call, 22.328, 28/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(3 281)	–
(18 576)	Imperial Brands plc, Call, 22.460, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(512)	–
(20 587)	Imperial Brands plc, Call, 22.594, 21/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(1 132)	–
(36 100)	Intel Corp., Call, 31.040, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(14 859)	–
(35 100)	Intel Corp., Call, 32.360, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7 582)	–
(35 100)	Intel Corp., Call, 32.620, 31/01/2023	USD	Credit Suisse	(1 890)	–
(32 200)	Intel Corp., Call, 32.770, 24/01/2023	USD	Credit Suisse	(443)	–
(29 200)	Intel Corp., Call, 32.790, 17/01/2023	USD	Credit Suisse	(43)	–
(28 300)	Intel Corp., Call, 33.140, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	–	–
(29 200)	Intel Corp., Call, 33.360, 10/01/2023	USD	Credit Suisse	(1)	–
(35 100)	Intel Corp., Call, 34.540, 07/03/2023	USD	Credit Suisse	(2 756)	–
(31 200)	Intel Corp., Call, 35.500, 07/02/2023	USD	Credit Suisse	(595)	–
(34 100)	Intel Corp., Call, 35.850, 28/02/2023	USD	RBC	(1 319)	–
(10 300)	International Business Machines Corp., Call, 134.040, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	(72 710)	(0,01)
(10 700)	International Business Machines Corp., Call, 135.940, 10/01/2023	USD	J.P. Morgan	(60 530)	(0,01)
(10 700)	International Business Machines Corp., Call, 145.080, 17/01/2023	USD	J.P. Morgan	(10 379)	–
(11 800)	International Business Machines Corp., Call, 145.110, 24/01/2023	USD	RBC	(23 274)	–
(12 800)	International Business Machines Corp., Call, 146.480, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(31 661)	(0,01)
(10 000)	International Business Machines Corp., Call, 152.830, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(21 193)	–
(11 400)	International Business Machines Corp., Call, 154.080, 07/02/2023	USD	RBC	(10 403)	–
(12 800)	International Business Machines Corp., Call, 154.770, 14/03/2023	USD	RBC	(17 965)	–
(13 700)	International Business Machines Corp., Call, 160.240, 07/03/2023	USD	RBC	(7 496)	–
(13 300)	International Business Machines Corp., Call, 162.660, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(4 021)	–
(418 812)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 1.996, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(46 306)	(0,01)
(404 851)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.019, 04/01/2023	EUR	RBC	(32 556)	(0,01)
(418 812)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.067, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(26 183)	(0,01)
(460 693)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.116, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(19 714)	–
(502 574)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.151, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(18 107)	–
(502 574)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.304, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(10 299)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(488 614)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.316, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(7 237)	–
(516 535)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.323, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(13 100)	–
(446 733)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.338, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 728)	–
(446 733)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.398, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 854)	–
(49 900)	KDDI Corp., Call, 4,339.000, 14/03/2023	JPY	Merrill Lynch	(9 680)	–
(47 200)	KDDI Corp., Call, 4,386.000, 28/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(4 325)	–
(51 300)	KDDI Corp., Call, 4,400.000, 22/03/2023	JPY	Nomura	(8 436)	–
(47 300)	KDDI Corp., Call, 4,448.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(2 068)	–
(47 200)	KDDI Corp., Call, 4,503.000, 10/01/2023	JPY	HSBC	–	–
(47 300)	KDDI Corp., Call, 4,550.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(232)	–
(45 600)	KDDI Corp., Call, 4,581.000, 04/01/2023	JPY	Nomura	–	–
(41 600)	KDDI Corp., Call, 4,621.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	–	–
(45 800)	KDDI Corp., Call, 4,677.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(1)	–
(28 100)	Molson Coors Beverage Co., Call, 54.250, 04/01/2023	USD	J.P. Morgan	(60)	–
(29 100)	Molson Coors Beverage Co., Call, 54.520, 17/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3 768)	–
(34 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 54.810, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(13 198)	–
(29 100)	Molson Coors Beverage Co., Call, 56.210, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	(149)	–
(32 000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 56.390, 24/01/2023	USD	RBC	(2 726)	–
(33 500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 56.780, 22/03/2023	USD	RBC	(24 018)	–
(34 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 57.480, 14/03/2023	USD	BNP Paribas	(17 308)	–
(31 000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.240, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 548)	–
(37 200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.460, 07/03/2023	USD	RBC	(8 406)	–
(36 200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 63.300, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 600)	–
(411 183)	NatWest Group plc, Call, 2.700, 31/01/2023	GBP	UBS	(30 185)	(0,01)
(365 496)	NatWest Group plc, Call, 2.785, 07/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(18 263)	–
(380 668)	NatWest Group plc, Call, 2.788, 04/01/2023	GBP	BNP Paribas	(81)	–
(342 652)	NatWest Group plc, Call, 2.820, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(2 791)	–
(368 224)	NatWest Group plc, Call, 2.848, 10/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(399)	–
(376 918)	NatWest Group plc, Call, 2.912, 24/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(2 094)	–
(306 853)	NatWest Group plc, Call, 2.953, 14/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(11 113)	–
(315 377)	NatWest Group plc, Call, 2.953, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(8 101)	–
(298 329)	NatWest Group plc, Call, 2.973, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(7 359)	–
(272 758)	NatWest Group plc, Call, 2.992, 21/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(5 066)	–
(306 853)	NatWest Group plc, Call, 2.994, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(7 688)	–
(50 700)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,005.000, 14/03/2023	JPY	UBS	(15 394)	–
(47 900)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,120.000, 28/02/2023	JPY	UBS	(4 709)	–
(48 100)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,168.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(2 486)	–
(45 100)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,177.000, 10/01/2023	JPY	UBS	–	–
(48 100)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,238.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(407)	–
(46 300)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,243.000, 04/01/2023	JPY	UBS	–	–
(46 500)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,328.000, 24/01/2023	JPY	UBS	(5)	–
(42 200)	Nippon Telegraph & Telephone Corp., Call, 4,373.000, 17/01/2023	JPY	UBS	–	–
(35 300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,101.000, 22/03/2023	JPY	Nomura	(3 688)	–
(44 400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,151.000, 07/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(257)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(33 300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,177.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(210)	–
(42 900)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,229.000, 24/01/2023	JPY	Merrill Lynch	–	–
(39 000)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,258.000, 17/01/2023	JPY	Merrill Lynch	–	–
(44 200)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,265.000, 10/01/2023	JPY	Merrill Lynch	–	–
(42 800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,271.000, 04/01/2023	JPY	Merrill Lynch	–	–
(18 500)	Omnicom Group, Inc., Call, 75.260, 04/01/2023	USD	J.P. Morgan	(117 417)	(0,01)
(16 600)	Omnicom Group, Inc., Call, 76.800, 17/01/2023	USD	J.P. Morgan	(87 023)	(0,01)
(17 900)	Omnicom Group, Inc., Call, 77.500, 10/01/2023	USD	RBC	(77 951)	(0,01)
(103 893)	Orange SA, Call, 9.633, 04/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(132)	–
(107 475)	Orange SA, Call, 9.733, 10/01/2023	EUR	Societe Generale	(431)	–
(118 223)	Orange SA, Call, 9.795, 24/01/2023	EUR	UBS	(2 582)	–
(128 971)	Orange SA, Call, 9.838, 14/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(15 001)	–
(132 553)	Orange SA, Call, 9.851, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(16 950)	–
(128 971)	Orange SA, Call, 9.857, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(12 780)	–
(107 475)	Orange SA, Call, 9.895, 17/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(658)	–
(128 971)	Orange SA, Call, 9.986, 31/01/2023	EUR	UBS	(2 692)	–
(125 388)	Orange SA, Call, 10.127, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(5 322)	–
(172 000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,158.000, 10/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(2 983)	–
(151 800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,191.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(2 653)	–
(166 300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,210.000, 04/01/2023	JPY	Nomura	–	–
(167 000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,211.000, 24/01/2023	JPY	UBS	(3 608)	–
(187 200)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,304.000, 22/03/2023	JPY	HSBC	(9 837)	–
(172 700)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,351.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(429)	–
(182 200)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,374.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(3 017)	–
(172 000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,447.000, 28/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(424)	–
(172 700)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,475.000, 21/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(158)	–
(23 700)	Pfizer, Inc., Call, 48.140, 17/01/2023	USD	J.P. Morgan	(81 432)	(0,01)
(22 900)	Pfizer, Inc., Call, 48.300, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	(69 659)	(0,01)
(23 700)	Pfizer, Inc., Call, 48.890, 10/01/2023	USD	J.P. Morgan	(61 374)	(0,01)
(26 000)	Pfizer, Inc., Call, 50.630, 24/01/2023	USD	Credit Suisse	(43 487)	(0,01)
(28 400)	Pfizer, Inc., Call, 51.890, 31/01/2023	USD	J.P. Morgan	(29 992)	(0,01)
(25 300)	Pfizer, Inc., Call, 52.710, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(25 102)	(0,01)
(22 800)	Pfizer, Inc., Call, 56.720, 22/03/2023	USD	RBC	(14 524)	–
(27 600)	Pfizer, Inc., Call, 56.830, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(10 222)	–
(28 400)	Pfizer, Inc., Call, 57.480, 07/03/2023	USD	Credit Suisse	(10 191)	–
(28 400)	Pfizer, Inc., Call, 59.370, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(6 622)	–
(89 507)	Repsol SA, Call, 15.188, 10/01/2023	EUR	RBC	(3 382)	–
(86 523)	Repsol SA, Call, 15.293, 04/01/2023	EUR	BNP Paribas	(1 997)	–
(89 507)	Repsol SA, Call, 15.409, 17/01/2023	EUR	RBC	(3 963)	–
(95 474)	Repsol SA, Call, 15.700, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(11 890)	–
(107 409)	Repsol SA, Call, 15.785, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(7 534)	–
(107 409)	Repsol SA, Call, 15.945, 14/03/2023	EUR	BNP Paribas	(27 045)	(0,01)
(98 458)	Repsol SA, Call, 15.955, 24/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(2 196)	–
(107 409)	Repsol SA, Call, 16.155, 07/03/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(18 627)	–
(62 542)	Repsol SA, Call, 16.336, 22/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(12 691)	–
(95 474)	Repsol SA, Call, 16.496, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(6 695)	–
(104 425)	Repsol SA, Call, 16.800, 28/02/2023	EUR	UBS	(6 514)	–
(517 723)	Rolls-Royce Group plc, Call, 0.923, 10/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(14 617)	–
(500 466)	Rolls-Royce Group plc, Call, 0.944, 04/01/2023	GBP	RBC	(3 286)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(569 495)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.054, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(652)	–
(621 268)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.087, 31/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(694)	–
(638 525)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.094, 22/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(12 342)	–
(552 238)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.115, 21/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(2 009)	–
(621 268)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.116, 14/03/2023	GBP	RBC	(7 221)	–
(621 268)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.132, 07/03/2023	GBP	Goldman Sachs	(4 259)	–
(552 238)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.160, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(160)	–
(604 010)	Rolls-Royce Group plc, Call, 1.185, 28/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(1 027)	–
(13 047)	RTL Group SA, Call, 35.817, 04/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(50 506)	(0,01)
(17 111)	RTL Group SA, Call, 36.286, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(58 345)	(0,01)
(7 273)	RTL Group SA, Call, 37.655, 17/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(15 834)	–
(6 095)	RTL Group SA, Call, 37.883, 31/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(13 796)	–
(5 165)	RTL Group SA, Call, 38.403, 24/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(8 796)	–
(7 124)	RTL Group SA, Call, 41.489, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3 015)	–
(10 309)	RTL Group SA, Call, 42.400, 22/03/2023	EUR	RBC	(7 968)	–
(5 806)	RTL Group SA, Call, 43.420, 07/03/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(2 012)	–
(5 176)	RTL Group SA, Call, 43.860, 21/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(768)	–
(4 030)	RTL Group SA, Call, 44.667, 28/02/2023	EUR	RBC	(498)	–
(20 927)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 65,707.000, 22/03/2023	USD	UBS	(2 993)	–
(10 233)	Sanofi SA, Call, 90.111, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(18 913)	–
(9 892)	Sanofi SA, Call, 90.960, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(5 640)	–
(10 233)	Sanofi SA, Call, 92.480, 10/01/2023	EUR	UBS	(4 378)	–
(11 256)	Sanofi SA, Call, 94.344, 24/01/2023	EUR	UBS	(5 901)	–
(10 915)	Sanofi SA, Call, 96.545, 07/02/2023	EUR	J.P. Morgan	(6 016)	–
(12 279)	Sanofi SA, Call, 96.595, 31/01/2023	EUR	UBS	(4 410)	–
(10 915)	Sanofi SA, Call, 96.892, 21/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(9 146)	–
(11 938)	Sanofi SA, Call, 97.533, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(10 162)	–
(88 351)	SES SA, Call, 7.360, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(3 623)	–
(86 560)	SES SA, Call, 7.430, 04/01/2023	EUR	Goldman Sachs	–	–
(60 222)	SES SA, Call, 7.642, 14/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 236)	–
(89 545)	SES SA, Call, 7.673, 10/01/2023	EUR	Morgan Stanley	–	–
(85 963)	SES SA, Call, 7.782, 07/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 061)	–
(67 922)	SES SA, Call, 7.903, 24/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(8)	–
(49 542)	SES SA, Call, 7.939, 28/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(324)	–
(81 438)	SES SA, Call, 8.054, 31/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(25)	–
(56 659)	SES SA, Call, 8.082, 21/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(177)	–
(76 411)	SES SA, Call, 8.249, 07/02/2023	EUR	Toronto-Dominion Bank	(39)	–
(56 301)	Shell plc, Call, 25.601, 14/03/2023	GBP	BNP Paribas	(20 839)	–
(50 045)	Shell plc, Call, 26.048, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(4 884)	–
(50 687)	Shell plc, Call, 26.207, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(15 402)	–
(56 301)	Shell plc, Call, 26.305, 07/03/2023	GBP	BNP Paribas	(11 271)	–
(46 917)	Shell plc, Call, 26.631, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(63)	–
(50 045)	Shell plc, Call, 26.653, 21/02/2023	GBP	BNP Paribas	(4 900)	–
(45 353)	Shell plc, Call, 27.087, 04/01/2023	GBP	Morgan Stanley	–	–
(54 737)	Shell plc, Call, 27.119, 28/02/2023	GBP	UBS	(4 972)	–
(46 917)	Shell plc, Call, 27.273, 10/01/2023	GBP	UBS	–	–
(51 609)	Shell plc, Call, 27.403, 24/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(125)	–
(56 301)	Shell plc, Call, 27.775, 31/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(380)	–
(342 333)	South32 Ltd., Call, 4.488, 17/01/2023	AUD	HSBC	(244)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(376 567)	South32 Ltd., Call, 4.509, 24/01/2023	AUD	UBS	(1 318)	–
(387 978)	South32 Ltd., Call, 4.568, 10/01/2023	AUD	HSBC	(1)	–
(389 499)	South32 Ltd., Call, 4.575, 07/02/2023	AUD	J.P. Morgan	(3 903)	–
(422 211)	South32 Ltd., Call, 4.647, 22/03/2023	AUD	Goldman Sachs	(10 959)	–
(389 499)	South32 Ltd., Call, 4.652, 21/02/2023	AUD	HSBC	(6 332)	–
(375 045)	South32 Ltd., Call, 4.690, 04/01/2023	AUD	UBS	–	–
(410 800)	South32 Ltd., Call, 4.767, 14/03/2023	AUD	HSBC	(5 625)	–
(387 978)	South32 Ltd., Call, 4.964, 28/02/2023	AUD	HSBC	(2 575)	–
(243 985)	Standard Chartered plc, Call, 6.297, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(33 993)	(0,01)
(266 165)	Standard Chartered plc, Call, 6.369, 31/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(38 733)	(0,01)
(236 591)	Standard Chartered plc, Call, 6.611, 07/02/2023	GBP	Goldman Sachs	(20 185)	–
(221 804)	Standard Chartered plc, Call, 6.680, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 503)	–
(221 804)	Standard Chartered plc, Call, 6.734, 10/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(106)	–
(266 165)	Standard Chartered plc, Call, 6.772, 14/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(28 244)	(0,01)
(236 591)	Standard Chartered plc, Call, 6.791, 21/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(19 469)	–
(266 165)	Standard Chartered plc, Call, 6.801, 07/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(22 402)	–
(258 772)	Standard Chartered plc, Call, 6.846, 28/02/2023	GBP	Societe Generale	(15 803)	–
(214 411)	Standard Chartered plc, Call, 6.877, 04/01/2023	GBP	BNP Paribas	–	–
(244 978)	Standard Chartered plc, Call, 6.900, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(22 840)	–
(10 600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.610, 22/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(19 253)	–
(10 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 87.360, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3 923)	–
(6 700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 89.600, 17/01/2023	USD	Morgan Stanley	(128)	–
(9 500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 92.320, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(334)	–
(10 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 92.790, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7 133)	–
(10 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.370, 07/03/2023	USD	Credit Suisse	(4 051)	–
(6 700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.930, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(9 200)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 98.840, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(466)	–
(10 000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 99.900, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 754)	–
(6 500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 100.100, 04/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(43 100)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 2,990.000, 10/01/2023	JPY	UBS	–	–
(41 600)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,076.000, 04/01/2023	JPY	UBS	–	–
(41 200)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,127.000, 24/01/2023	JPY	J.P. Morgan	(7)	–
(37 500)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,134.000, 17/01/2023	JPY	J.P. Morgan	–	–
(45 000)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,155.000, 14/03/2023	JPY	HSBC	(1 235)	–
(42 500)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,175.000, 28/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(448)	–
(44 700)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,175.000, 07/02/2023	JPY	J.P. Morgan	(69)	–
(42 900)	Sumitomo Heavy Industries Ltd., Call, 3,240.000, 21/02/2023	JPY	Merrill Lynch	(148)	–
(12 874)	Swiss Re AG, Call, 79.070, 10/01/2023	CHF	J.P. Morgan	(117 284)	(0,01)
(15 449)	Swiss Re AG, Call, 79.781, 31/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(135 219)	(0,01)
(12 445)	Swiss Re AG, Call, 80.838, 04/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(89 270)	(0,01)
(12 874)	Swiss Re AG, Call, 82.715, 17/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(70 027)	(0,01)
(13 732)	Swiss Re AG, Call, 83.498, 07/02/2023	CHF	Goldman Sachs	(74 694)	(0,01)
(14 161)	Swiss Re AG, Call, 84.423, 24/01/2023	CHF	UBS	(58 076)	(0,01)
(10 248)	Swiss Re AG, Call, 87.436, 21/02/2023	CHF	BNP Paribas	(30 860)	(0,01)
(11 208)	Swiss Re AG, Call, 89.764, 28/02/2023	CHF	Toronto-Dominion Bank	(22 202)	–
(11 849)	Swiss Re AG, Call, 91.572, 22/03/2023	CHF	Morgan Stanley	(21 258)	–
(11 529)	Swiss Re AG, Call, 91.695, 14/03/2023	CHF	BNP Paribas	(17 855)	–
(11 529)	Swiss Re AG, Call, 91.995, 07/03/2023	CHF	BBVA	(14 838)	–
(272 866)	Tesco plc, Call, 2.322, 04/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(126)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(282 275)	Tesco plc, Call, 2.392, 17/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(302)	–
(310 503)	Tesco plc, Call, 2.437, 24/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(280)	–
(348 139)	Tesco plc, Call, 2.468, 22/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(4 040)	–
(338 730)	Tesco plc, Call, 2.481, 14/03/2023	GBP	J.P. Morgan	(2 791)	–
(329 321)	Tesco plc, Call, 2.526, 28/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(941)	–
(338 730)	Tesco plc, Call, 2.528, 31/01/2023	GBP	Societe Generale	(95)	–
(301 094)	Tesco plc, Call, 2.534, 07/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(171)	–
(338 730)	Tesco plc, Call, 2.550, 07/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(986)	–
(301 094)	Tesco plc, Call, 2.600, 21/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(196)	–
(76 768)	UniCredit SpA, Call, 13.490, 04/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(7 424)	–
(79 415)	UniCredit SpA, Call, 14.100, 10/01/2023	EUR	J.P. Morgan	(2 377)	–
(79 415)	UniCredit SpA, Call, 14.223, 17/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(4 256)	–
(127 700)	UniCredit SpA, Call, 14.702, 14/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(39 462)	(0,01)
(124 152)	UniCredit SpA, Call, 14.790, 28/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(26 943)	(0,01)
(127 700)	UniCredit SpA, Call, 14.809, 07/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(31 600)	(0,01)
(87 357)	UniCredit SpA, Call, 15.054, 24/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 822)	–
(95 298)	UniCredit SpA, Call, 15.119, 31/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(3 876)	–
(84 709)	UniCredit SpA, Call, 15.397, 07/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(3 854)	–
(105 943)	UniCredit SpA, Call, 15.588, 22/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(17 732)	–
(113 511)	UniCredit SpA, Call, 15.608, 21/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(8 183)	–
(20 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 41.830, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(14 528)	–
(39 100)	VTech Holdings Ltd., Call, 50.454, 07/02/2023	HKD	UBS	(9 078)	–
(32 300)	VTech Holdings Ltd., Call, 55.416, 28/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(3 000)	–
(37 200)	VTech Holdings Ltd., Call, 57.810, 22/03/2023	HKD	UBS	(3 269)	–
(26 700)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 37.850, 04/01/2023	USD	BNP Paribas	(10 694)	–
(27 600)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 39.020, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	(10 674)	–
(27 600)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 39.050, 17/01/2023	USD	RBC	(14 952)	–
(33 100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 40.130, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(17 140)	–
(30 400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 40.730, 24/01/2023	USD	RBC	(9 077)	–
(34 100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 43.180, 22/03/2023	USD	J.P. Morgan	(16 476)	–
(29 500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 43.930, 07/02/2023	USD	Credit Suisse	(3 495)	–
(33 100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 45.030, 14/03/2023	USD	Credit Suisse	(7 250)	–
(33 100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 46.790, 07/03/2023	USD	RBC	(3 159)	–
(32 200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 47.090, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 063)	–
(53 100)	Western Union Co. (The), Call, 14.810, 31/01/2023	USD	Morgan Stanley	(7 774)	–
(47 200)	Western Union Co. (The), Call, 15.500, 07/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(3 863)	–
(54 600)	Western Union Co. (The), Call, 15.520, 22/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(11 908)	–
(53 100)	Western Union Co. (The), Call, 15.910, 07/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(7 266)	–
(53 100)	Western Union Co. (The), Call, 16.010, 14/03/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(7 991)	–
(42 700)	Western Union Co. (The), Call, 16.100, 04/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(48 600)	Western Union Co. (The), Call, 16.220, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(449)	–
(44 200)	Western Union Co. (The), Call, 16.390, 10/01/2023	USD	Morgan Stanley	(4)	–
(58 100)	Western Union Co. (The), Call, 16.680, 28/02/2023	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 872)	–
(44 200)	Western Union Co. (The), Call, 16.980, 17/01/2023	USD	Morgan Stanley	(39)	–
(80 607)	WPP plc, Call, 8.616, 10/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(367)	–
(88 668)	WPP plc, Call, 8.706, 24/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(1 838)	–
(80 607)	WPP plc, Call, 8.725, 17/01/2023	GBP	J.P. Morgan	(601)	–
(77 920)	WPP plc, Call, 8.741, 04/01/2023	GBP	Goldman Sachs	–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(96 728)	WPP plc, Call, 8.972, 31/01/2023	GBP	UBS	(741)	–
(96 728)	WPP plc, Call, 9.105, 14/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(9 051)	–
(96 728)	WPP plc, Call, 9.342, 07/03/2023	GBP	RBC	(3 365)	–
(85 981)	WPP plc, Call, 9.415, 07/02/2023	GBP	Merrill Lynch	(74)	–
(85 981)	WPP plc, Call, 9.610, 21/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(167)	–
(94 041)	WPP plc, Call, 9.780, 28/02/2023	GBP	RBC	(311)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(5 062 865)**	**(0,45)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 368 200	100 928 410	6,76
			100 928 410	**6,76**
Biens de consommation discrétionnaire				
H World Group Ltd., ADR	USD	608 036	25 649 705	1,72
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1 847 161	51 768 924	3,46
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	139 739	14 190 252	0,95
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 321 606	9 828 622	0,66
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	1 862 393	16 713 049	1,12
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6 267 600	15 014 968	1,01
			133 165 520	**8,92**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	8 053 000	36 428 807	2,44
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1 853 979	24 721 543	1,66
			61 150 350	**4,10**
Énergie				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	946 864	6 763 630	0,45
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	552 252	12 763 217	0,86
			19 526 847	**1,31**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	3 930 000	43 574 591	2,92
Alpha Services and Holdings SA	EUR	16 717 442	17 823 241	1,19
Axis Bank Ltd.	INR	2 433 090	27 471 523	1,84
Banco Bradesco SA Preference	BRL	6 660 834	19 140 988	1,28
Banco de Chile	CLP	100 338 688	10 291 449	0,69
Banco Santander Chile	CLP	219 671 010	8 693 111	0,58
Bancolombia SA, ADR Preference	USD	291 688	8 138 563	0,55
Bank of Georgia Group plc	GBP	249 591	7 837 000	0,53
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	145 252	15 928 078	1,07
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	16 210 400	35 989 578	2,41
Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR	USD	6 377 101	7 614 259	0,51
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	20 513 364	23 047 811	1,54
FirstRand Ltd.	ZAR	7 469 852	27 378 255	1,83
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2 867 049	21 044 748	1,41
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 232 506	13 680 817	0,92
HDFC Bank Ltd.	INR	2 318 294	45 626 256	3,07
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4 028 063	19 084 190	1,28
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	5 371 000	22 856 023	1,53
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	371 936	26 593 424	1,78
KB Financial Group, Inc.	KRW	521 812	20 218 132	1,36
KRUK SA	PLN	269 353	19 015 680	1,27
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1 812 853	24 469 074	1,64
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	189 863	30 032 387	2,01
Santander Bank Polska SA	PLN	199 969	11 866 217	0,80
			507 415 395	**34,01**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	166 066	8 983 704	0,60
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2 567 000	10 967 947	0,74
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2 439 000	18 603 424	1,24
			38 555 075	**2,58**
Industrie				
Grupa Pracuj SA	PLN	693 301	6 461 804	0,43
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 849 752	18 465 657	1,24
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2 435 491	13 372 823	0,90
Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	746 722	17 141 669	1,15
			55 441 953	**3,72**
Technologies de l'information				
CI&T, Inc. 'A'	USD	510 325	3 342 629	0,22
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	7 093 000	23 014 389	1,54
Locaweb Servicos de Internet SA, Reg. S	BRL	5 152 237	6 867 244	0,46
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 278 805	25 983 931	1,74
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 929 561	84 795 480	5,68
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	80 576	37 620 430	2,52
SK Hynix, Inc.	KRW	386 000	23 057 044	1,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7 619 000	110 698 237	7,43
TOTVS SA	BRL	1 521 917	7 949 718	0,53

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	866 905	17 088 626	1,15
			340 417 728	**22,82**
Matériaux				
Dexco SA	BRL	4 150 713	5 313 399	0,36
Gold Fields Ltd.	ZAR	1 906 738	19 816 913	1,33
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	41 058	18 304 873	1,23
LG Chem Ltd.	KRW	48 937	23 335 556	1,55
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	7 162 528	15 942 645	1,07
			82 713 386	**5,54**
Immobilier				
BR Malls Participacoes SA	BRL	9 309 893	14 613 966	0,98
			14 613 966	**0,98**
Services aux collectivités				
Energisa SA	BRL	1 800 765	15 068 740	1,01
			15 068 740	**1,01**
Total des actions			**1 368 997 370**	**91,75**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 368 997 370**	**91,75**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 489 786	18 599 084	1,25
			18 599 084	**1,25**
Total des actions			**18 599 084**	**1,25**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**18 599 084**	**1,25**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Yandex NV 'A'#	USD	514 970	–	–
			–	**–**
Biens de consommation de base				
Magnit PJSC#	RUB	47 943	–	–
			–	**–**
Finances				
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'#	USD	46 875	–	–
			–	**–**
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	AED	12 168 956	19 582 190	1,31
			19 582 190	**1,31**
Total des actions			**19 582 190**	**1,31**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**19 582 190**	**1,31**
Total des investissements			**1 407 178 644**	**94,31**
Espèces			**76 023 117**	**5,10**
Autres actifs/(passifs)			**8 851 658**	**0,59**
Actif net total			**1 492 053 419**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	82 044 096	USD	18 467 138	31 janvier 2023	HSBC	183 815	0,01
USD	2 401	PLN	10 550	31 janvier 2023	HSBC	3	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**183 818**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**183 818**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	48 692	USD	11 081	31 janvier 2023	HSBC	(12)	–
USD	302 552	PLN	1 343 556	31 janvier 2023	HSBC	(2 876)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 888)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 888)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**180 930**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
TIM SA	BRL	1 185 982	2 792 198	2,04
			2 792 198	**2,04**
Biens de consommation discrétionnaire				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	192 860	3 105 505	2,27
JS Global Lifestyle Co. Ltd., Reg. S	HKD	1 565 000	1 750 541	1,28
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	325 500	1 765 256	1,29
Mobile World Investment Corp.	VND	575 100	1 046 355	0,76
momo.com, Inc.	TWD	70 000	1 455 022	1,06
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	299 000	2 854 334	2,09
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	231 635	2 078 684	1,52
Wilcon Depot, Inc.	PHP	2 488 100	1 321 760	0,97
			15 377 457	**11,24**
Biens de consommation de base				
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	111 543	1 519 089	1,11
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	33 247 100	1 612 434	1,18
Marico Ltd.	INR	228 248	1 407 414	1,03
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	330 130	729 274	0,53
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNH	758 332	1 682 691	1,23
Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	2 395 000	2 393 548	1,75
Vietnam Dairy Products JSC	VND	713 800	2 304 133	1,68
			11 648 583	**8,51**
Énergie				
Empresas Copec SA	CLP	212 516	1 569 395	1,15
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	3 510 239	3 537 177	2,58
			5 106 572	**3,73**
Finances				
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	229 300	1 204 926	0,88
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, ADR	USD	133 555	797 323	0,58
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 'B'	MXN	964 779	1 138 599	0,83
Bank of the Philippine Islands	PHP	950 380	1 743 724	1,27
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	826 492	1 602 119	1,17
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	15 391	1 687 750	1,23
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	233 795	2 043 032	1,49
City Union Bank Ltd.	INR	1 565 384	3 414 132	2,50
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	107 948	1 193 783	0,87
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	2 443 401	2 745 286	2,02
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	62 416	1 479 562	1,08
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	289 544	2 335 091	1,71
Transaction Capital Ltd.	ZAR	837 369	1 635 337	1,19
			23 020 664	**16,82**
Santé				
Alkem Laboratories Ltd.	INR	57 549	2 089 869	1,53
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	68 356	3 697 868	2,70
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	8 989 800	1 842 958	1,35
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	1 752 800	2 874 206	2,10
			10 504 901	**7,68**
Industrie				
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	233 600	1 946 400	1,42
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402 900	1 296 524	0,95
Grupa Pracuj SA	PLN	69 782	650 392	0,48
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	230 675	3 411 531	2,50
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	867 070	3 111 821	2,27
Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	1 021 600	2 147 942	1,57
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	207 500	1 139 344	0,83
United International Transportation Co.	SAR	232 562	2 833 629	2,07
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	39 051	1 960 626	1,43
			18 498 209	**13,52**
Technologies de l'information				
BE Semiconductor Industries NV	EUR	22 148	1 345 601	0,98
Chroma ATE, Inc.	TWD	604 000	3 544 571	2,59
CI&T, Inc. 'A'	USD	180 639	1 183 185	0,86
Globant SA	USD	7 913	1 315 121	0,96
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	108 000	1 344 574	0,98
KoMiCo Ltd.	KRW	38 465	1 319 570	0,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LEENO Industrial, Inc.	KRW	27 251	3 376 178	2,47
Locaweb Servicos de Internet SA, Reg. S	BRL	1 012 133	1 349 038	0,99
Mphasis Ltd.	INR	102 447	2 440 417	1,78
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	288 000	2 571 764	1,88
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	26 512	1 997 713	1,46
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	102 959	2 029 551	1,48
			23 817 283	**17,39**
Matériaux				
Cia Brasileira de Aluminio	BRL	976 795	2 120 216	1,55
Dexco SA	BRL	1 147 064	1 468 376	1,07
Gold Fields Ltd.	ZAR	182 614	1 897 925	1,39
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	9 111	1 350 029	0,99
PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	77 958	1 790 803	1,31
Supreme Industries Ltd.	INR	81 238	2 405 914	1,75
			11 033 263	**8,06**
Immobilier				
Emaar Development PJSC	AED	1 657 607	1 986 878	1,46
Hang Lung Group Ltd.	HKD	1 045 000	1 917 458	1,40
Oberoi Realty Ltd.	INR	135 962	1 426 706	1,04
			5 331 042	**3,90**
Services aux collectivités				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	480 147	2 402 610	1,76
Terna Energy SA	EUR	173 141	3 765 031	2,75
			6 167 641	**4,51**
Total des actions			**133 297 813**	**97,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**133 297 813**	**97,40**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Fix Price Group plc, GDR#	USD	11 549	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**133 297 813**	**97,40**
Espèces			**3 685 685**	**2,69**
Autres actifs/(passifs)			**(122 856)**	**(0,09)**
Actif net total			**136 860 642**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Energy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Ariston Holding NV	EUR	390 611	3 992 771	0,86
			3 992 771	**0,86**
Énergie				
APA Corp.	USD	222 359	10 074 496	2,18
Baker Hughes Co.	USD	656 726	19 063 614	4,13
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	1 301 976	8 981 621	1,95
BP plc	GBP	417 564	2 390 223	0,52
Callon Petroleum Co.	USD	223 516	7 916 886	1,71
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	93 716	5 208 946	1,13
Cenovus Energy, Inc.	CAD	358 884	6 898 602	1,49
CNX Resources Corp.	USD	810 463	13 528 436	2,93
ConocoPhillips	USD	5 283	610 123	0,13
Coterra Energy, Inc.	USD	636 224	15 493 883	3,36
Devon Energy Corp.	USD	110 683	6 700 728	1,45
Diamondback Energy, Inc.	USD	81 522	11 009 889	2,38
Eni SpA	EUR	1 330 502	19 099 912	4,14
EnQuest plc	GBP	31 408 496	8 101 661	1,75
EOG Resources, Inc.	USD	70 105	8 947 652	1,94
Forum Energy Technologies, Inc.	USD	1 846	54 373	0,01
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	2 251 455	30 509 241	6,61
Halliburton Co.	USD	73 815	2 854 733	0,62
Harbour Energy plc	GBP	4 666 759	17 122 737	3,71
John Wood Group plc	GBP	11 380 256	18 538 785	4,01
Marathon Oil Corp.	USD	657 127	17 426 711	3,77
Oceaneering International, Inc.	USD	1 053 602	18 346 451	3,97
Ovintiv, Inc.	USD	76 211	3 803 628	0,82
Parex Resources, Inc.	CAD	652 700	9 589 038	2,08
Pioneer Natural Resources Co.	USD	29 409	6 631 466	1,44
Range Resources Corp.	USD	596 489	14 812 956	3,21
Repsol SA	EUR	1 522 192	24 135 298	5,23
Schlumberger Ltd.	USD	256 453	13 513 121	2,93
Shell plc	GBP	956 684	26 822 015	5,81
Southwestern Energy Co.	USD	1 846 507	10 731 520	2,32
Subsea 7 SA	NOK	806 781	9 233 621	2,00
Suncor Energy, Inc.	CAD	440 098	13 762 786	2,98
Technip Energies NV	EUR	1 114 433	17 438 152	3,78
TotalEnergies SE	EUR	85 979	5 416 306	1,17
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	185 776	4 474 867	0,97
			409 244 477	**88,63**
Industrie				
Fugro NV	EUR	933 337	11 203 544	2,43
			11 203 544	**2,43**
Services aux collectivités				
Drax Group plc	GBP	922 904	7 820 329	1,69
			7 820 329	**1,69**
Total des actions			**432 261 121**	**93,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**432 261 121**	**93,61**
Total des investissements			**432 261 121**	**93,61**
Espèces			**31 005 518**	**6,71**
Autres actifs/(passifs)			**(1 522 338)**	**(0,32)**
Actif net total			**461 744 301**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 406 140	USD	10 015 605	31 janvier 2023	HSBC	41 191	0,01
USD	127 275	EUR	118 927	31 janvier 2023	HSBC	122	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**41 313**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**41 313**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
USD	506 674	EUR	475 787	31 janvier 2023	HSBC	(2 025)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 025)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 025)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**39 288**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Energy Transition

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Ariston Holding NV	EUR	2 348 174	24 002 706	1,33
Cie Plastic Omnium SA	EUR	3 035 349	44 176 104	2,45
Faurecia SE	EUR	2 542 705	38 444 149	2,13
Saietta Group plc	GBP	2 998 908	2 150 767	0,12
			108 773 726	**6,03**
Industrie				
ABB Ltd.	CHF	744 569	22 740 531	1,26
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	303 231	27 113 279	1,50
Array Technologies, Inc.	USD	871 818	16 338 433	0,91
Fluence Energy, Inc.	USD	492 384	8 198 195	0,45
Forsee Power SACA	EUR	1 495 034	5 312 020	0,29
Ilika plc	GBP	1 575 066	460 388	0,03
Industrie De Nora SpA	EUR	867 172	13 416 452	0,74
Invinity Energy Systems plc	GBP	4 924 230	2 552 231	0,14
Johnson Controls International plc	USD	460 038	29 409 694	1,63
Legrand SA	EUR	333 007	26 783 906	1,48
Loop Energy, Inc.	CAD	117 810	82 668	–
Nexans SA	EUR	710 896	64 853 976	3,60
OX2 AB	SEK	1 998 364	16 855 300	0,93
Plug Power, Inc.	USD	2 266 724	27 280 029	1,51
Pod Point Group Holdings plc	GBP	4 974 231	3 657 371	0,20
Schneider Electric SE	EUR	431 544	60 697 501	3,37
SIF Holding NV	EUR	972 412	12 035 738	0,67
Signify NV, Reg. S	EUR	817 390	27 638 596	1,53
Stem, Inc.	USD	3 451 569	29 654 381	1,64
Vestas Wind Systems A/S	DKK	4 146 382	121 039 016	6,72
			516 119 705	**28,60**
Technologies de l'information				
Canadian Solar, Inc.	USD	1 112 613	33 444 079	1,85
Enphase Energy, Inc.	USD	99 383	26 029 586	1,44
First Solar, Inc.	USD	355 859	52 700 182	2,92
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3 760 000	9 072 481	0,50
Itron, Inc.	USD	828 224	42 037 443	2,33
Landis+Gyr Group AG	CHF	515 540	36 447 531	2,02
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 921 554	17 741 742	0,98
Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	308 839	4 687 172	0,26
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	115 553	53 950 972	2,99
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	321 442	89 313 789	4,96
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	56 614 000	62 501 408	3,46
			427 926 385	**23,71**
Matériaux				
Gurit Holding AG	CHF	192 281	18 881 488	1,05
Johnson Matthey plc	GBP	2 659 640	68 187 303	3,77
LG Chem Ltd.	KRW	135 945	64 825 227	3,59
Nano One Materials Corp.	CAD	656 219	1 177 878	0,07
Umicore SA	EUR	1 295 514	47 869 515	2,65
			200 941 411	**11,13**
Services aux collectivités				
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1 054 781	40 696 320	2,25
EDP Renovaveis SA	EUR	2 572 216	56 620 159	3,14
Elia Group SA/NV	EUR	156 113	22 220 781	1,23
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1 982 649	53 512 653	2,96
Neoen SA, Reg. S	EUR	1 076 529	43 177 996	2,39
Ormat Technologies, Inc.	USD	349 266	30 495 552	1,69
Red Electrica Corp. SA	EUR	3 305 219	57 837 366	3,21
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	6 888 356	51 243 335	2,84
Voltalia SA	EUR	1 571 441	28 739 110	1,59
			384 543 272	**21,30**
Total des actions			**1 638 304 499**	**90,77**
Warrants				
Industrie				
Invinity Energy Systems plc 15/09/2023	GBP	564 635	707	–
Invinity Energy Systems plc 16/12/2024	GBP	564 635	3 743	–
			4 450	**–**
Total des warrants			**4 450**	**–**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 638 308 949**	**90,77**
Total des investissements			**1 638 308 949**	**90,77**
Espèces			**165 082 491**	**9,15**
Autres actifs/(passifs)			**1 554 652**	**0,08**
Actif net total			**1 804 946 092**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Energy Transition

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	41 312 761	USD	44 662 884	31 janvier 2023	HSBC	212 051	0,01
CZK	382 413	USD	16 714	31 janvier 2023	HSBC	153	–
EUR	261 190 469	USD	278 125 595	31 janvier 2023	HSBC	1 132 350	0,06
GBP	142 781	USD	172 165	31 janvier 2023	HSBC	74	–
PLN	120 014 119	USD	27 017 573	31 janvier 2023	HSBC	265 046	0,02
SGD	4 923 041	USD	3 626 902	31 janvier 2023	HSBC	47 228	–
USD	509 907	CHF	469 212	31 janvier 2023	HSBC	238	–
USD	3 091 311	EUR	2 888 550	31 janvier 2023	HSBC	2 951	–
USD	7 034 767	GBP	5 784 806	31 janvier 2023	HSBC	56 419	0,01
USD	25 561	PLN	112 322	31 janvier 2023	HSBC	28	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 716 538**	**0,10**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 716 538**	**0,10**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	109 794 090	USD	133 559 213	31 janvier 2023	HSBC	(1 112 020)	(0,06)
USD	1 661 747	CHF	1 538 692	31 janvier 2023	HSBC	(9 619)	–
USD	774	CZK	17 679	31 janvier 2023	HSBC	(5)	–
USD	10 101 929	EUR	9 492 881	31 janvier 2023	HSBC	(47 608)	(0,01)
USD	45 293	GBP	37 623	31 janvier 2023	HSBC	(93)	–
USD	1 019 390	PLN	4 522 127	31 janvier 2023	HSBC	(8 618)	–
USD	168 346	SGD	227 698	31 janvier 2023	HSBC	(1 588)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 179 551)**	**(0,07)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 179 551)**	**(0,07)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**536 987**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	3 423 020	4 623 113	1,70
DeNA Co. Ltd.	JPY	230 100	3 069 234	1,13
Dentsu Group, Inc.	JPY	167 500	5 239 211	1,92
KDDI Corp.	JPY	179 400	5 396 983	1,97
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	166 100	1 307 396	0,48
Orange SA	EUR	518 204	5 177 024	1,90
RTL Group SA	EUR	100 632	4 234 844	1,55
SES SA, ADR	EUR	578 544	3 784 089	1,39
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	108 100	1 094 059	0,40
Verizon Communications, Inc.	USD	136 464	5 344 199	1,96
WPP plc	GBP	520 797	5 148 745	1,89
			44 418 897	**16,29**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bridgestone Corp.	JPY	146 400	5 174 742	1,90
Continental AG	EUR	104 250	6 226 921	2,28
eBay, Inc.	USD	113 019	4 701 526	1,72
Genting Singapore Ltd.	SGD	5 968 100	4 248 672	1,56
Panasonic Holdings Corp.	JPY	654 000	5 469 980	2,01
			25 821 841	**9,47**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA	EUR	270 217	4 523 765	1,66
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	87 374	6 061 688	2,22
Imperial Brands plc	GBP	156 288	3 901 386	1,43
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	125 500	6 453 609	2,37
Tesco plc	GBP	1 823 743	4 928 473	1,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	299 166	3 707 108	1,36
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	178 743	6 684 421	2,44
			36 260 450	**13,29**
Énergie				
Eni SpA	EUR	399 058	5 728 645	2,10
Repsol SA	EUR	274 668	4 355 031	1,60
Shell plc	GBP	198 278	5 559 009	2,04
			15 642 685	**5,74**
Finances				
Ageas SA/NV	EUR	93 529	4 122 550	1,51
AXA SA	EUR	198 533	5 560 661	2,04
HSBC Holdings plc	GBP	837 397	5 205 251	1,91
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 705 892	6 035 664	2,21
NatWest Group plc	GBP	1 652 116	5 281 135	1,94
Standard Chartered plc	GBP	1 069 443	8 023 066	2,93
Swiss Re AG	CHF	62 074	5 876 415	2,15
UniCredit SpA	EUR	414 428	5 886 496	2,16
			45 991 238	**16,85**
Santé				
Bayer AG	EUR	97 662	5 035 724	1,85
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	67 794	4 882 294	1,79
GSK plc	GBP	316 129	5 477 919	2,01
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	237 800	5 179 656	1,90
Pfizer, Inc.	USD	79 900	4 093 333	1,50
Sanofi	EUR	66 117	6 382 372	2,33
			31 051 298	**11,38**
Industrie				
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	4 181 183	4 697 083	1,72
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	69 899	5 273 233	1,94
			9 970 316	**3,66**
Technologies de l'information				
Asustek Computer, Inc.	TWD	475 000	4 134 411	1,52
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	810 300	3 622 594	1,33
Intel Corp.	USD	236 457	6 137 537	2,26
International Business Machines Corp.	USD	35 162	4 948 410	1,81
Micron Technology, Inc.	USD	79 936	3 990 219	1,46
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	91 415	4 017 276	1,47
VTech Holdings Ltd.	HKD	779 800	5 016 051	1,84
Western Union Co. (The)	USD	357 535	4 944 152	1,81
			36 810 650	**13,50**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	107 998	4 213 127	1,54
BASF SE	EUR	112 996	5 593 091	2,05
HeidelbergCement AG	EUR	107 781	6 127 324	2,25
South32 Ltd.	AUD	1 474 518	4 006 424	1,47
			19 939 966	**7,31**
Services aux collectivités				
Centrica plc	GBP	2 974 709	3 460 788	1,27
			3 460 788	**1,27**
Total des actions			**269 368 129**	**98,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**269 368 129**	**98,76**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	5 168 609	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**269 368 129**	**98,76**
Espèces			**5 205 847**	**1,91**
Autres actifs/(passifs)			**(1 834 785)**	**(0,67)**
Actif net total			**272 739 191**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	997 811	USD	668 109	31 janvier 2023	HSBC	10 780	0,01
ZAR	35 260 554	USD	1 985 352	31 janvier 2023	HSBC	89 610	0,03
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**100 390**	**0,04**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**100 390**	**0,04**
Couverture des catégories d'actions							
USD	12 434	AUD	18 552	31 janvier 2023	HSBC	(189)	–
USD	112 847	ZAR	1 980 439	31 janvier 2023	HSBC	(3 695)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 884)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 884)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**96 506**	**0,04**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	6 830 000	6 800 565	1,98
			6 800 565	**1,98**
Total des obligations			**6 800 565**	**1,98**
Actions				
Matériaux				
Aclara Resources, Inc.	CAD	3 397 475	802 800	(0,23)
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	246 621	12 954 745	3,77
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	302 024	15 805 347	4,60
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	695 399	7 037 348	2,05
AngloGold Ashanti Ltd., ADR	USD	1 020 480	19 813 667	5,77
Argonaut Gold, Inc.	CAD	4 812 102	1 864 690	0,54
Artemis Gold, Inc.	CAD	218 466	705 619	0,21
B2Gold Corp.	CAD	2 411 737	8 696 403	2,53
Barrick Gold Corp.	USD	948 030	16 432 483	4,78
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1 124 768	388 913	0,11
Centamin plc	GBP	5 569 891	7 579 731	2,21
Centerra Gold, Inc.	CAD	1 621 173	8 433 519	2,45
De Grey Mining Ltd.	AUD	2 495 335	2 186 354	0,64
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	326 281	1 590 583	0,46
Eldorado Gold Corp.	USD	1 676 248	13 982 529	4,07
Endeavour Mining plc	CAD	470 481	10 103 572	2,94
Equinox Gold Corp.	CAD	422 497	1 404 204	0,41
Evolution Mining Ltd.	AUD	3 816 054	7 770 433	2,26
Fortuna Silver Mines, Inc.	USD	857 758	3 226 461	0,94
Galway Metals, Inc.	CAD	5 074 675	843 125	0,25
Genesis Minerals Ltd.	AUD	4 076 913	3 455 425	1,01
Gold Fields Ltd., ADR	USD	2 031 678	21 328 658	6,20
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	907 415	3 136 725	0,91
Hochschild Mining plc	GBP	4 661 180	3 946 893	1,15
Hummingbird Resources plc	GBP	12 194 622	1 006 867	0,29
IAMGOLD Corp.	USD	1 898 194	4 882 106	1,42
Japan Gold Corp.	CAD	3 062 243	587 914	0,17
Karora Resources, Inc.	CAD	1 060 856	3 675 304	1,07
Kingston Resources Ltd.	AUD	3 299 357	181 585	0,05
Kinross Gold Corp.	USD	3 399 463	14 060 813	4,09
Lundin Gold, Inc.	CAD	605 255	5 849 891	1,70
MAG Silver Corp.	USD	204 772	3 250 629	0,95
Marathon Gold Corp.	CAD	6 334 360	4 937 677	1,44
Newcrest Mining Ltd.	AUD	1 084 092	15 281 525	4,45
Newmont Corp.	USD	328 387	15 611 836	4,54
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2 699 420	20 115 869	5,85
O3 Mining, Inc.	CAD	1 056 794	1 224 302	0,36
OceanaGold Corp.	CAD	6 051 988	11 683 123	3,40
Osisko Mining, Inc.	CAD	334 776	864 362	0,25
Pan American Silver Corp.	USD	622 162	10 407 536	3,03
Perseus Mining Ltd.	AUD	5 920 976	8 531 361	2,48
Pure Gold Mining, Inc.	CAD	1 836 900	20 298	0,01
Red 5 Ltd.	AUD	39 744 450	5 592 798	1,63
Regis Resources Ltd.	AUD	1 145 910	1 614 008	0,47
Resolute Mining Ltd.	GBP	1 303 524	187 759	0,05
Resolute Mining Ltd.	AUD	25 967 385	3 545 215	1,03
SSR Mining, Inc.	CAD	111 773	1 762 431	0,51
SSR Mining, Inc.	USD	273 796	4 308 686	1,25
St Barbara Ltd.	AUD	4 822 513	2 561 519	0,75
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	92 204	1 082 256	0,31
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	406 668	5 741 549	1,67
Westgold Resources Ltd.	AUD	4 804 642	2 890 792	0,84
Yamana Gold, Inc.	USD	1 602 533	8 957 826	2,61
			333 908 064	**97,16**
Total des actions			**333 908 064**	**97,16**
Warrants				
Matériaux				
Marathon Gold Corp. 20/09/2024	CAD	1 600 000	–	–
			–	**–**
Total des warrants			**–**	**–**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**340 708 629**	**99,14**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Finances				
JPMorgan Chase & Co.	CAD	3 333 333	36 832	0,01
			36 832	**0,01**
Total des actions			**36 832**	**0,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**36 832**	**0,01**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Warrants				
Finances				
Pure Gold Mining, Inc. 25/11/2022	CAD	3 333 333	–	–
			–	**–**
Total des warrants			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**340 745 461**	**99,15**
Espèces			**2 914 926**	**0,85**
Autres actifs/(passifs)			**(9 848)**	**0,00**
Actif net total			**343 650 539**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Gold

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	4 020 000	USD	2 614 230	4 janvier 2023	Standard Chartered	117 670	0,03
AUD	4 745 000	USD	3 071 291	25 janvier 2023	Lloyds Bank	156 238	0,05
AUD	8 720 000	USD	5 718 262	25 janvier 2023	RBC	213 046	0,06
USD	2 623 780	GBP	2 150 000	20 mars 2023	HSBC	27 352	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**514 306**	**0,15**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	321 961	USD	348 111	31 janvier 2023	HSBC	1 611	–
CNH	649 029	USD	93 188	31 janvier 2023	HSBC	954	–
EUR	29 770 232	USD	31 699 331	31 janvier 2023	HSBC	130 214	0,04
GBP	1 333 351	USD	1 607 579	31 janvier 2023	HSBC	874	–
PLN	340 797 152	USD	76 730 970	31 janvier 2023	HSBC	741 904	0,22
SGD	19 755 668	USD	14 561 248	31 janvier 2023	HSBC	182 667	0,05
USD	6 821	CHF	6 277	31 janvier 2023	HSBC	3	–
USD	616 449	EUR	576 016	31 janvier 2023	HSBC	588	–
USD	3 648 613	GBP	3 005 652	31 janvier 2023	HSBC	22 824	0,01
USD	1 338 118	PLN	5 880 321	31 janvier 2023	HSBC	1 354	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 082 993**	**0,32**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 597 299**	**0,47**
USD	2 621 502	AUD	4 020 000	4 janvier 2023	UBS	(110 398)	(0,03)
CAD	7 540 000	USD	5 627 680	24 janvier 2023	Bank of America	(59 420)	(0,02)
CAD	4 150 000	USD	3 068 753	24 janvier 2023	Deutsche Bank	(3 994)	–
USD	5 971 370	CAD	8 250 000	24 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(121 222)	(0,04)
USD	2 499 319	CAD	3 440 000	24 janvier 2023	Deutsche Bank	(41 107)	(0,01)
USD	2 498 719	AUD	3 965 000	25 janvier 2023	Lloyds Bank	(198 258)	(0,06)
USD	5 950 325	AUD	9 500 000	25 janvier 2023	UBS	(511 536)	(0,15)
USD	7 698 520	AUD	11 530 000	21 février 2023	Bank of America	(152 776)	(0,04)
USD	6 620 559	CAD	9 050 000	20 mars 2023	Morgan Stanley	(66 278)	(0,02)
USD	9 208 486	GBP	7 645 000	28 mars 2023	J.P. Morgan	(25 645)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 290 634)**	**(0,38)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	71 907 384	USD	87 445 271	31 janvier 2023	HSBC	(701 702)	(0,20)
PLN	230 696	USD	52 508	31 janvier 2023	HSBC	(65)	–
USD	7 625	CHF	7 075	31 janvier 2023	HSBC	(61)	–
USD	3 813	CNH	26 546	31 janvier 2023	HSBC	(37)	–
USD	784 925	EUR	737 561	31 janvier 2023	HSBC	(3 657)	–
USD	7 635	GBP	6 331	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
USD	1 952 813	PLN	8 672 385	31 janvier 2023	HSBC	(18 666)	(0,01)
USD	607 715	SGD	820 737	31 janvier 2023	HSBC	(4 811)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(729 001)**	**(0,21)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 019 635)**	**(0,59)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(422 336)**	**(0,12)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(54)	USD	182 529	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**182 529**	**0,05**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**182 529**	**0,05**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
AMC Networks, Inc. 'A'	USD	303 146	4 633 814	0,82
BT Group plc	GBP	8 416 162	11 366 824	2,01
DeNA Co. Ltd.	JPY	624 100	8 324 680	1,47
Dentsu Group, Inc.	JPY	378 500	11 839 052	2,09
KDDI Corp.	JPY	270 900	8 149 625	1,44
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	334 400	2 632 109	0,47
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	173 400	1 754 947	0,31
Verizon Communications, Inc.	USD	276 412	10 824 838	1,92
WPP plc	GBP	1 276 504	12 619 878	2,24
			72 145 767	**12,77**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	932 700	10 244 118	1,81
Continental AG	EUR	239 131	14 283 454	2,52
eBay, Inc.	USD	193 917	8 066 836	1,43
Genting Singapore Ltd.	SGD	16 789 100	11 952 109	2,10
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	377 361	9 320 709	1,65
Mohawk Industries, Inc.	USD	110 693	11 191 318	1,98
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	774 700	4 934 127	0,87
Nikon Corp.	JPY	588 000	5 195 080	0,92
Nordstrom, Inc.	USD	415 908	6 609 588	1,17
Renault SA	EUR	243 111	8 119 202	1,44
Schaeffler AG Preference	EUR	1 354 554	9 199 393	1,63
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	615 500	6 540 180	1,16
Vitesco Technologies Group AG	EUR	138 223	8 001 004	1,42
			113 657 118	**20,10**
Biens de consommation de base				
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	204 956	10 539 489	1,86
Tesco plc	GBP	2 910 074	7 864 169	1,39
Tiger Brands Ltd.	ZAR	729 814	9 043 471	1,60
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	330 703	12 367 242	2,20
			39 814 371	**7,05**
Énergie				
Eni SpA	EUR	793 708	11 394 011	2,02
Noble Corp. plc	DKK	260 098	9 647 081	1,71
Repsol SA	EUR	554 077	8 785 234	1,55
Saipem SpA	EUR	5 262 723	6 317 241	1,12
			36 143 567	**6,40**
Finances				
Ageas SA/NV	EUR	188 673	8 316 285	1,47
AXA SA	EUR	408 933	11 453 702	2,03
Barclays plc	GBP	5 352 478	10 227 091	1,81
HSBC Holdings plc	GBP	1 840 136	11 438 267	2,02
ING Groep NV	EUR	899 862	10 991 829	1,95
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 223 586	9 420 977	1,67
NatWest Group plc	GBP	3 066 388	9 801 980	1,73
Standard Chartered plc	GBP	1 942 551	14 573 208	2,58
UniCredit SpA	EUR	836 009	11 874 592	2,10
			98 097 931	**17,36**
Santé				
Bayer AG	EUR	199 556	10 289 661	1,82
GSK plc	GBP	635 408	11 010 421	1,95
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	431 900	9 407 458	1,66
Medipal Holdings Corp.	JPY	640 100	8 422 176	1,49
Sanofi	EUR	127 541	12 311 723	2,18
Viatris, Inc.	USD	1 053 151	11 650 805	2,06
			63 092 244	**11,16**
Industrie				
International Distributions Services plc	GBP	3 860 902	9 912 462	1,75
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	10 321 448	11 594 973	2,06
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	127 721	9 635 367	1,70
			31 142 802	**5,51**
Technologies de l'information				
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	1 618 000	7 233 565	1,28
Intel Corp.	USD	505 806	13 128 828	2,33
Micron Technology, Inc.	USD	161 251	8 049 274	1,42
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	184 408	8 103 898	1,43
Western Digital Corp.	USD	214 139	6 682 569	1,18
Western Union Co. (The)	USD	718 160	9 931 033	1,76
			53 129 167	**9,40**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	172 835	6 742 493	1,19
HeidelbergCement AG	EUR	164 253	9 337 744	1,65
South32 Ltd.	AUD	3 068 730	8 338 070	1,48
			24 418 307	**4,32**
Services aux collectivités				
Centrica plc	GBP	6 016 020	6 999 061	1,24
			6 999 061	**1,24**
Total des actions			**538 640 335**	**95,31**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**538 640 335**	**95,31**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	9 103 720	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Acc	USD	42 130	6 021 548	1,07
			6 021 548	**1,07**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**6 021 548**	**1,07**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**6 021 548**	**1,07**
Total des investissements			**544 661 883**	**96,38**
Espèces			**19 071 024**	**3,37**
Autres actifs/(passifs)			**1 395 983**	**0,25**
Actif net total			**565 128 890**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	9 816	USD	11 834	31 janvier 2023	HSBC	6	–
USD	402 344	GBP	329 964	31 janvier 2023	HSBC	4 301	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 307**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 307**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	16 024 815	USD	19 492 117	31 janvier 2023	HSBC	(161 006)	(0,03)
USD	227 932	GBP	188 999	31 janvier 2023	HSBC	(61)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(161 067)**	**(0,03)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(161 067)**	**(0,03)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(156 760)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	66 000	410 176	0,15
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	11 402	725 090	0,26
Embracer Group AB	SEK	103 773	473 516	0,17
Hemnet Group AB	SEK	58 951	718 560	0,26
IAC, Inc.	USD	31 106	1 366 023	0,49
New Work SE	EUR	5 459	888 857	0,32
Stagwell, Inc.	USD	140 856	864 922	0,31
			5 447 144	**1,96**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aramark	USD	73 794	3 037 027	1,09
Burlington Stores, Inc.	USD	12 113	2 473 430	0,89
Cavco Industries, Inc.	USD	9 410	2 131 430	0,77
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	823 500	256 144	0,09
D'ieteren Group	EUR	11 970	2 309 176	0,83
Dunelm Group plc	GBP	42 000	495 616	0,18
Games Workshop Group plc	GBP	6 800	702 020	0,25
Gentex Corp.	USD	63 574	1 727 077	0,62
Gentherm, Inc.	USD	39 220	2 565 693	0,92
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	27 000	403 479	0,15
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	49 900	937 802	0,34
Macauto Industrial Co. Ltd.	TWD	86 000	181 888	0,07
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	105 645	572 935	0,21
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	45 800	537 892	0,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	73 000	696 878	0,25
Nifco, Inc.	JPY	34 400	801 549	0,29
Pets at Home Group plc	GBP	130 000	444 388	0,16
Redrow plc	GBP	54 000	295 373	0,11
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	45 500	801 376	0,29
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11 143	235 847	0,08
Trigano SA	EUR	11 530	1 571 031	0,57
Vistry Group plc	GBP	35 000	263 881	0,09
Wilcon Depot, Inc.	PHP	1 683 700	894 437	0,32
			24 336 369	**8,76**
Biens de consommation de base				
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	88 311	2 869 572	1,03
Cranswick plc	GBP	16 000	593 611	0,21
Darling Ingredients, Inc.	USD	53 382	3 283 420	1,19
HelloFresh SE	EUR	50 936	1 115 779	0,40
Lotus Bakeries NV	EUR	177	1 195 477	0,43
Oisix ra daichi, Inc.	JPY	37 200	628 238	0,23
Royal Unibrew A/S	DKK	13 432	957 075	0,34
Sovos Brands, Inc.	USD	121 830	1 699 483	0,61
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	900	69 445	0,02
Vinda International Holdings Ltd.	HKD	149 000	438 341	0,16
			12 850 441	**4,62**
Énergie				
Cactus, Inc. 'A'	USD	29 886	1 491 201	0,54
Delek US Holdings, Inc.	USD	51 596	1 391 780	0,50
Matador Resources Co.	USD	26 147	1 481 684	0,53
Permian Resources Corp.	USD	197 433	1 806 735	0,65
Solaris Oilfield Infrastructure, Inc. 'A'	USD	108 647	1 071 279	0,39
			7 242 679	**2,61**
Finances				
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	98 100	515 496	0,19
AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	7 300	38 325	0,01
Assurant, Inc.	USD	24 646	3 107 824	1,12
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	27 407	1 466 098	0,53
Bank of Ireland Group plc	EUR	283 507	2 692 268	0,97
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	75 000	172 305	0,06
Commerce Bancshares, Inc.	USD	27 941	1 900 376	0,68
Compass Diversified Holdings	USD	123 762	2 244 680	0,81
First BanCorp	USD	100 313	1 273 166	0,46
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	49 916	1 930 080	0,69
Glacier Bancorp, Inc.	USD	31 336	1 560 368	0,56
Globe Life, Inc.	USD	18 941	2 272 340	0,82
IG Group Holdings plc	GBP	40 500	381 746	0,14
Julius Baer Group Ltd.	CHF	28 066	1 641 450	0,59
Kemper Corp.	USD	61 215	3 026 274	1,09
Perella Weinberg Partners	USD	160 611	1 557 109	0,56
Petershill Partners plc, Reg. S	GBP	130 000	264 815	0,10
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	19 697	2 785 018	1,00
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	51 884	2 121 323	0,76
SBI Holdings, Inc.	JPY	45 500	864 078	0,31
SouthState Corp.	USD	21 587	1 647 827	0,59
			33 462 966	**12,04**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé				
Amedisys, Inc.	USD	23 882	1 984 262	0,71
Ansell Ltd.	AUD	5 466	104 349	0,04
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	24 127	1 305 203	0,47
Azenta, Inc.	USD	31 066	1 799 361	0,65
Bachem Holding AG	CHF	4 536	399 506	0,14
Dechra Pharmaceuticals plc	GBP	15 000	473 341	0,17
Dermapharm Holding SE	EUR	15 392	616 201	0,22
Encompass Health Corp.	USD	48 191	2 867 985	1,03
Envista Holdings Corp.	USD	70 931	2 386 317	0,86
Evolus, Inc.	USD	131 121	977 446	0,35
Gerresheimer AG	EUR	22 204	1 487 837	0,54
Haemonetics Corp.	USD	33 888	2 654 371	0,96
ICU Medical, Inc.	USD	32 886	5 212 882	1,87
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	29 576	1 578 567	0,57
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	42 500	828 371	0,30
Masimo Corp.	USD	22 042	3 217 954	1,15
Mesa Laboratories, Inc.	USD	5 884	973 047	0,35
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	14 700	830 571	0,30
Pacira BioSciences, Inc.	USD	27 167	1 055 400	0,38
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	14 972	413 993	0,15
Progyny, Inc.	USD	44 515	1 377 002	0,50
SKAN Group AG	CHF	7 776	538 801	0,19
Sotera Health Co.	USD	160 277	1 308 261	0,47
Syneos Health, Inc.	USD	50 864	1 865 983	0,67
US Physical Therapy, Inc.	USD	17 545	1 411 139	0,51
Ypsomed Holding AG	CHF	2 824	520 987	0,19
			38 189 137	**13,74**
Industrie				
Albany International Corp. 'A'	USD	25 212	2 495 956	0,90
ASGN, Inc.	USD	34 535	2 829 214	1,02
AZEK Co., Inc. (The)	USD	96 372	1 979 490	0,71
Azelis Group NV	EUR	56 826	1 595 870	0,57
Befesa SA, Reg. S	EUR	23 019	1 106 731	0,40
Bodycote plc	GBP	38 000	260 392	0,09
BWX Technologies, Inc.	USD	50 066	2 896 102	1,04
Crane Holdings Co.	USD	24 481	2 446 274	0,88
Daifuku Co. Ltd.	JPY	12 300	572 286	0,21
Diploma plc	GBP	11 500	384 796	0,14
Exponent, Inc.	USD	17 138	1 719 100	0,62
Fletcher Building Ltd.	NZD	204 046	608 823	0,22
Fluidra SA	EUR	63 717	983 078	0,35
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	32 450	1 858 693	0,67
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	22 100	698 421	0,25
Gibraltar Industries, Inc.	USD	38 140	1 752 108	0,63
Glory Ltd.	JPY	22 100	366 081	0,13
Grupa Pracuj SA	PLN	61 943	577 330	0,21
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	21 000	586 834	0,21
Hexcel Corp.	USD	59 125	3 440 963	1,24
IAA, Inc.	USD	50 311	2 006 551	0,72
IDEX Corp.	USD	15 165	3 483 216	1,26
Keller Group plc	GBP	44 000	424 283	0,15
Kirby Corp.	USD	34 990	2 232 143	0,80
Maxar Technologies, Inc.	USD	74 724	3 824 348	1,39
Miura Co. Ltd.	JPY	33 100	759 853	0,27
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	53 830	850 883	0,31
MSA Safety, Inc.	USD	15 278	2 198 103	0,79
Nexans SA	EUR	13 127	1 197 557	0,43
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	58 500	691 340	0,25
Nittoku Co. Ltd.	JPY	30 500	537 349	0,19
Obara Group, Inc.	JPY	23 700	643 684	0,23
Primoris Services Corp.	USD	84 165	1 837 283	0,66
Proto Labs, Inc.	USD	27 762	698 353	0,25
QinetiQ Group plc	GBP	135 000	580 918	0,21
Rentokil Initial plc, ADR	USD	119 525	3 691 548	1,34
RS GROUP plc	GBP	37 500	404 772	0,15
Science Applications International Corp.	USD	26 842	2 957 528	1,06
Sporton International, Inc.	TWD	76 950	523 645	0,19
Stabilus SE	EUR	13 002	872 620	0,31
Standex International Corp.	USD	16 086	1 652 691	0,59
Stericycle, Inc.	USD	28 354	1 412 669	0,51
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	73 500	817 056	0,29
TKH Group NV, CVA	EUR	35 120	1 405 988	0,51
Trusco Nakayama Corp.	JPY	58 400	896 706	0,32
Univar Solutions, Inc.	USD	53 517	1 676 625	0,60
Valmont Industries, Inc.	USD	8 501	2 823 755	1,02
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	26 800	1 345 542	0,48
Weir Group plc (The)	GBP	27 500	553 226	0,20
			72 158 777	**25,97**
Technologies de l'information				
Advantech Co. Ltd.	TWD	52 000	558 028	0,20
Ai Holdings Corp.	JPY	52 400	826 528	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	97 090	2 871 184	1,03
ASM International NV	EUR	2 698	680 684	0,24
ASMPT Ltd.	HKD	60 700	431 699	0,16
Barco NV	EUR	55 377	1 373 188	0,49
BE Semiconductor Industries NV	EUR	11 334	688 597	0,25
Box, Inc. 'A'	USD	63 918	1 992 810	0,72
Cherry SE	EUR	30 799	249 098	0,09
Chroma ATE, Inc.	TWD	111 000	651 403	0,23
Ciena Corp.	USD	30 253	1 520 677	0,55
Cint Group AB	SEK	153 710	620 008	0,22
Comet Holding AG	CHF	3 198	682 083	0,25
CommVault Systems, Inc.	USD	34 348	2 149 074	0,77
Digital Garage, Inc.	JPY	12 100	418 146	0,15
Disco Corp.	JPY	300	85 432	0,03
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	50 894	3 565 686	1,28
Genpact Ltd.	USD	19 652	913 104	0,33
GMO internet group, Inc.	JPY	41 800	778 146	0,28
Halma plc	GBP	9 500	226 039	0,08
Japan Material Co. Ltd.	JPY	46 600	750 918	0,27
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7 047	873 066	0,31
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	109 751	2 574 402	0,93
Lumentum Holdings, Inc.	USD	33 195	1 685 894	0,61
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	41 977	2 603 483	0,94
NCC Group plc	GBP	170 000	409 819	0,15
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	54 600	681 752	0,25
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	14 500	470 488	0,17
Perficient, Inc.	USD	30 799	2 150 395	0,77
Renishaw plc	GBP	9 000	397 910	0,14
Reply SpA	EUR	4 399	504 576	0,18
Rorze Corp.	JPY	1 200	64 145	0,02
Sabre Corp.	USD	142 846	842 885	0,30
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	58 000	517 925	0,19
Spectris plc	GBP	13 000	470 400	0,17
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	163 000	409 645	0,15
Venture Corp. Ltd.	SGD	73 300	932 216	0,34
Viavi Solutions, Inc.	USD	228 968	2 390 318	0,86
Wise plc 'A'	GBP	57 500	390 063	0,14
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	34 126	2 720 849	0,98
Xero Ltd.	AUD	15 188	719 419	0,26
			43 842 182	**15,78**
Matériaux				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	39 100	923 344	0,33
Ashland, Inc.	USD	23 497	2 527 834	0,91
Balchem Corp.	USD	28 289	3 465 757	1,25
Berry Global Group, Inc.	USD	61 228	3 681 128	1,32
Borregaard ASA	NOK	41 406	636 340	0,23
Deterra Royalties Ltd.	AUD	142 297	441 614	0,16
FP Corp.	JPY	27 500	786 791	0,28
Iluka Resources Ltd.	AUD	99 614	643 158	0,23
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	39 695	707 216	0,25
Kureha Corp.	JPY	10 400	631 085	0,23
Minto Metals Corp.	CAD	583 812	633 711	0,23
PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	19 777	454 305	0,16
Recticel SA	EUR	36 658	610 180	0,22
Sierra Rutile Holdings Ltd.	AUD	111 726	17 209	0,01
SIG Group AG	CHF	37 508	822 727	0,30
Valvoline, Inc.	USD	69 561	2 242 956	0,81
			19 225 355	**6,92**
Immobilier				
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	110 745	1 743 898	0,63
Hang Lung Group Ltd.	HKD	443 000	812 855	0,29
Kerry Properties Ltd.	HKD	271 000	589 446	0,21
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	190 000	394 595	0,14
Mirvac Group, REIT	AUD	413 324	595 267	0,21
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	44 000	501 185	0,18
Segro plc, REIT	GBP	15 000	138 061	0,05
Terreno Realty Corp., REIT	USD	29 867	1 712 388	0,62
UOL Group Ltd.	SGD	147 500	739 014	0,27
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	21 022	602 483	0,22
			7 829 192	**2,82**
Services aux collectivités				
ONE Gas, Inc.	USD	29 769	2 288 187	0,82
Telecom Plus plc	GBP	22 000	582 064	0,21
			2 870 251	**1,03**
Total des actions			**267 454 493**	**96,25**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**267 454 493**	**96,25**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Santé				
Natera, Inc.	USD	33 993	1 358 470	0,49
			1 358 470	**0,49**
Total des actions			**1 358 470**	**0,49**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 358 470**	**0,49**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
OW Bunker A/S#	DKK	47 500	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**268 812 963**	**96,74**
Espèces			**8 984 549**	**3,23**
Autres actifs/(passifs)			**75 031**	**0,03**
Actif net total			**277 872 543**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation de base				
Atlantic Sapphire ASA	NOK	1 284 342	972 567	0,32
Austevoll Seafood ASA	NOK	343 516	3 112 111	1,03
Bakkafrost P/F	NOK	62 194	3 939 426	1,31
Bunge Ltd.	USD	43 117	4 280 642	1,42
Carrefour SA	EUR	813 707	13 622 455	4,53
Danone SA	EUR	167 979	8 898 052	2,95
Darling Ingredients, Inc.	USD	74 410	4 576 811	1,52
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	353 004	8 086 789	2,68
First Resources Ltd.	SGD	3 509 300	3 872 424	1,28
Glanbia plc	EUR	942 738	11 990 344	3,99
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	27 845 600	5 189 532	1,72
Grieg Seafood ASA	NOK	687 236	5 549 399	1,84
HelloFresh SE	EUR	421 384	9 230 631	3,06
Kerry Group plc 'A'	EUR	82 081	7 377 775	2,45
Marks & Spencer Group plc	GBP	6 426 598	9 551 188	3,17
Mowi ASA	NOK	633 129	10 777 676	3,59
Ocado Group plc	GBP	85 794	637 844	0,21
Schouw & Co. A/S	DKK	117 104	8 888 445	2,95
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	311 701	10 191 214	3,38
Tesco plc	GBP	2 826 799	7 639 127	2,53
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	140 708	8 675 737	2,88
Vital Farms, Inc.	USD	350 340	5 312 713	1,76
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	10 969 000	6 368 973	2,11
			158 741 875	**52,68**
Santé				
Bayer AG	EUR	152 248	7 850 329	2,60
			7 850 329	**2,60**
Industrie				
A O Smith Corp.	USD	105 960	6 082 065	2,02
AGCO Corp.	USD	13 904	1 914 519	0,64
CNH Industrial NV	EUR	400 016	6 419 329	2,13
Husqvarna AB 'B'	SEK	1 635 060	11 575 341	3,83
Kubota Corp.	JPY	650 200	8 895 131	2,95
METAWATER Co. Ltd.	JPY	347 100	4 253 080	1,41
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	430 049	4 637 764	1,54
Pentair plc	USD	204 179	9 185 864	3,05
Sulzer AG	CHF	99 925	7 821 770	2,60
			60 784 863	**20,17**
Matériaux				
American Vanguard Corp.	USD	115 879	2 512 989	0,83
Cinis Fertilizer AB	SEK	945 393	3 410 354	1,13
FMC Corp.	USD	53 803	6 690 788	2,22
Graphic Packaging Holding Co.	USD	173 255	3 847 566	1,28
Kemira OYJ	EUR	525 274	8 065 125	2,68
Mosaic Co. (The)	USD	78 559	3 393 445	1,13
Nutrien Ltd.	USD	114 835	8 379 515	2,78
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1 396 009	2 534 817	0,84
Sonoco Products Co.	USD	38 786	2 342 890	0,78
Yara International ASA	NOK	291 792	12 739 215	4,22
			53 916 704	**17,89**
Services aux collectivités				
Veolia Environnement SA	EUR	294 868	7 604 466	2,52
			7 604 466	**2,52**
Total des actions			**288 898 237**	**95,86**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**288 898 237**	**95,86**
Total des investissements			**288 898 237**	**95,86**
Espèces			**12 497 483**	**4,15**
Autres actifs/(passifs)			**(27 607)**	**(0,01)**
Actif net total			**301 368 113**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CZK	251 627	USD	10 998	31 janvier 2023	HSBC	101	–
EUR	184 370	USD	196 321	31 janvier 2023	HSBC	803	–
GBP	13 971	USD	16 841	31 janvier 2023	HSBC	12	–
PLN	2 008 256	USD	452 042	31 janvier 2023	HSBC	4 491	–
SGD	101 690	USD	74 921	31 janvier 2023	HSBC	972	–
USD	149 422	GBP	122 546	31 janvier 2023	HSBC	1 592	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**7 971**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**7 971**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 039 723	USD	8 562 913	31 janvier 2023	HSBC	(70 730)	(0,02)
USD	185	CZK	4 235	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
USD	3 335	EUR	3 134	31 janvier 2023	HSBC	(16)	–
USD	7 465	PLN	33 168	31 janvier 2023	HSBC	(75)	–
USD	1 263	SGD	1 715	31 janvier 2023	HSBC	(17)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(70 840)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(70 840)**	**(0,02)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(62 869)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 303 110	114 264 417	3,39
			114 264 417	**3,39**
Biens de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings, Inc.	USD	46 510	91 849 080	2,72
Deckers Outdoor Corp.	USD	191 837	75 715 570	2,25
Greggs plc	GBP	1 450 246	41 009 348	1,22
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 662 955	71 034 325	2,11
Kingfisher plc	GBP	10 941 932	31 138 893	0,93
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3 096 200	43 124 087	1,28
			353 871 303	**10,51**
Biens de consommation de base				
Nestle SA	CHF	560 952	65 481 345	1,95
Raia Drogasil SA	BRL	15 476 011	69 493 996	2,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	841 318	58 350 316	1,73
Unilever plc	GBP	1 334 484	67 268 319	2,00
			260 593 976	**7,74**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	12 060 000	133 717 450	3,96
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	12 385 245	30 898 292	0,92
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 024 600	101 684 755	3,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	4 379 061	72 890 346	2,17
HDFC Bank Ltd.	INR	4 434 570	87 276 605	2,59
Macquarie Group Ltd.	AUD	477 519	53 833 765	1,60
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 598 859	104 194 364	3,10
			584 495 577	**17,36**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	768 140	103 864 944	3,09
Dexcom, Inc.	USD	510 503	56 630 316	1,68
Elevance Health, Inc.	USD	217 286	111 151 717	3,30
Oak Street Health, Inc.	USD	536 071	11 372 373	0,34
Roche Holding AG	CHF	253 150	80 057 506	2,38
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	218 973	121 278 945	3,60
UnitedHealth Group, Inc.	USD	194 219	102 467 975	3,04
			586 823 776	**17,43**
Industrie				
Bunzl plc	GBP	2 537 332	84 380 515	2,51
Husqvarna AB 'B'	SEK	4 787 363	33 891 942	1,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 573 900	80 970 699	2,41
RELX plc	GBP	2 933 013	80 887 830	2,40
Schneider Electric SE	EUR	768 115	108 036 866	3,20
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	315 142	40 321 758	1,20
Trane Technologies plc	USD	546 372	92 603 739	2,75
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 814 994	82 173 833	2,44
			603 267 182	**17,92**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	200 053	67 100 689	1,99
ASML Holding NV	EUR	138 932	75 068 961	2,23
Mastercard, Inc. 'A'	USD	225 725	77 909 086	2,31
Microsoft Corp.	USD	789 186	188 751 221	5,62
Salesforce, Inc.	USD	328 963	42 999 720	1,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 061 000	73 532 456	2,18
Texas Instruments, Inc.	USD	609 791	99 841 325	2,97
Visa, Inc. 'A'	USD	355 983	73 467 904	2,18
			698 671 362	**20,76**
Matériaux				
Norsk Hydro ASA	NOK	5 799 322	43 303 080	1,29
			43 303 080	**1,29**
Total des actions			**3 245 290 673**	**96,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 245 290 673**	**96,40**
Total des investissements			**3 245 290 673**	**96,40**
Espèces			**120 297 354**	**3,57**
Autres actifs/(passifs)			**744 157**	**0,03**
Actif net total			**3 366 332 184**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CZK	252 990	USD	11 057	31 janvier 2023	HSBC	101	–
EUR	246 129 844	USD	262 088 143	31 janvier 2023	HSBC	1 067 380	0,03
PLN	42 527 670	USD	9 572 112	31 janvier 2023	HSBC	95 636	–
SGD	15 033	USD	11 075	31 janvier 2023	HSBC	144	–
USD	9 542	PLN	41 930	31 janvier 2023	HSBC	11	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 163 272**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 163 272**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	1 850	USD	421	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	252	CZK	5 767	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
USD	7 429 468	EUR	6 981 472	31 janvier 2023	HSBC	(34 937)	–
USD	342 658	PLN	1 520 973	31 janvier 2023	HSBC	(3 103)	–
USD	253	SGD	343	31 janvier 2023	HSBC	(3)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(38 046)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(38 046)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 125 226**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	441 393	596 143	2,51
ITV plc	GBP	924 544	837 583	3,54
KDDI Corp.	JPY	22 800	685 904	2,89
Orange SA	EUR	73 008	729 374	3,09
Pearson plc	GBP	29 713	336 370	1,42
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	60 206	536 402	2,26
Publicis Groupe SA	EUR	3 659	233 468	0,98
SES SA, ADR	EUR	75 718	495 249	2,09
Television Francaise 1	EUR	30 611	235 166	0,99
Verizon Communications, Inc.	USD	16 195	634 228	2,67
WPP plc	GBP	71 817	710 003	2,99
			6 029 890	**25,43**
Biens de consommation discrétionnaire				
eBay, Inc.	USD	15 286	635 889	2,68
Nikon Corp.	JPY	61 900	546 897	2,31
Nordstrom, Inc.	USD	19 825	315 058	1,33
Panasonic Holdings Corp.	JPY	98 200	821 333	3,46
			2 319 177	**9,78**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA	EUR	43 265	724 309	3,05
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	22 514	515 762	2,18
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	12 186	783 398	3,31
Marks & Spencer Group plc	GBP	374 103	555 991	2,34
			2 579 460	**10,88**
Finances				
Aviva plc	GBP	114 313	610 122	2,57
AXA SA	EUR	13 111	367 223	1,55
ING Groep NV	EUR	64 878	792 486	3,35
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	322 115	718 498	3,03
NatWest Group plc	GBP	147 757	472 318	1,99
Standard Chartered plc	GBP	103 036	772 986	3,26
Swiss Re AG	CHF	8 352	790 666	3,33
			4 524 299	**19,08**
Santé				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9 347	673 139	2,84
GSK plc	GBP	43 231	749 112	3,16
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	34 700	755 820	3,19
Sanofi	EUR	9 510	918 015	3,87
			3 096 086	**13,06**
Industrie				
International Distributions Services plc	GBP	217 217	557 682	2,35
			557 682	**2,35**
Technologies de l'information				
Intel Corp.	USD	26 552	689 190	2,91
International Business Machines Corp.	USD	4 869	685 223	2,89
Software AG	EUR	26 152	675 839	2,85
Western Digital Corp.	USD	13 050	407 247	1,72
Western Union Co. (The)	USD	50 583	699 485	2,94
			3 156 984	**13,31**
Immobilier				
Land Securities Group plc, REIT	GBP	80 919	606 087	2,56
			606 087	**2,56**
Total des actions			**22 869 665**	**96,45**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**22 869 665**	**96,45**
Total des investissements			**22 869 665**	**96,45**
Espèces			**820 264**	**3,46**
Autres actifs/(passifs)			**22 325**	**0,09**
Actif net total			**23 712 254**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	8 956	USD	9 536	31 janvier 2023	HSBC	39	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**39**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**39**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	228	EUR	214	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**38**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7 359 863	19 120 667	0,73
Bilibili, Inc., ADR	USD	114 510	2 732 701	0,10
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1 220 780	28 959 396	1,11
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	10 888 800	36 257 127	1,39
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29 663 000	4 731 723	0,18
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 216 900	222 334 863	8,52
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2 915 422	24 076 710	0,92
			338 213 187	**12,95**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	15 974 324	175 450 694	6,71
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	282 727	8 753 351	0,34
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	1 094 856	34 048 019	1,30
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5 151 000	6 810 475	0,26
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1 268 780	4 167 594	0,16
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7 258 400	30 371 637	1,16
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	7 897 000	52 028 690	1,99
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	11 270 500	14 604 975	0,56
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	3 511 950	31 912 941	1,22
JS Global Lifestyle Co. Ltd., Reg. S	HKD	10 456 500	11 696 184	0,45
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2 272 200	50 545 339	1,93
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 807 272	13 440 461	0,51
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	2 721 389	29 540 883	1,13
NIO, Inc. 'A'	HKD	1 248 399	12 458 864	0,48
PRADA SpA	HKD	7 733 900	43 528 719	1,67
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	4 227 800	47 323 692	1,81
			566 682 518	**21,68**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	8 888 000	40 206 040	1,54
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1 459 664	16 663 082	0,64
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	62 628	15 513 421	0,59
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	118 700	29 534 433	1,13
			101 916 976	**3,90**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	14 007 400	155 309 602	5,94
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	8 855 000	49 309 313	1,89
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	13 953 800	30 979 580	1,19
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	6 681 152	18 625 793	0,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 501 200	64 617 594	2,47
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4 441 802	29 946 308	1,15
Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5 166 000	1 594 544	0,06
			350 382 734	**13,41**
Santé				
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	3 907 000	6 129 899	0,23
Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	4 589 779	14 918 342	0,57
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	446 547	2 472 511	0,09
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	3 446 960	19 171 062	0,73
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	7 578 400	12 426 907	0,48
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	986 647	44 812 592	1,72
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	9 330 500	71 168 202	2,72
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9 003 500	14 787 453	0,57
			185 886 968	**7,11**
Industrie				
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	23 599 000	25 727 782	0,98
Chen Hsong Holdings	HKD	23 546 000	5 425 472	0,21
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	290 165	16 399 711	0,63
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	626 140	35 546 881	1,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 076 041	22 115 828	0,85
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 577 112	16 883 689	0,65
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 675 230	27 239 400	1,04
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	3 773 090	34 203 676	1,31
Lung Kee Bermuda Holdings	HKD	16 300 500	5 637 779	0,22
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8 684 301	30 455 607	1,17
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	6 447 545	14 615 793	0,56
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	8 837 571	20 122 480	0,77
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	29 039 000	38 856 408	1,48
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	4 829 105	14 766 853	0,57
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	5 094 095	15 507 874	0,59
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	27 548 000	12 984 022	0,50
			336 489 255	**12,88**
Technologies de l'information				
ASMedia Technology, Inc.	TWD	257 000	5 600 687	0,21
ASMPT Ltd.	HKD	1 523 900	10 837 997	0,41
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	495 707	20 108 281	0,77
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	4 833 000	10 318 692	0,39
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 800 865	10 936 126	0,42
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	6 953 200	42 413 681	1,62
MediaTek, Inc.	TWD	1 353 000	27 397 006	1,05
Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	2 026 000	7 854 168	0,30
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1 977 600	23 399 003	0,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15 171 430	220 429 264	8,45
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 341 242	19 348 834	0,74
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1 406 194	20 376 323	0,78
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	591 160	2 167 586	0,08
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 093 553	7 732 015	0,30
			428 919 663	**16,42**
Matériaux				
Huafon Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	7 828 993	7 683 069	0,29
Newcrest Mining Ltd.	AUD	2 059 844	29 035 872	1,11
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	25 692 550	47 583 539	1,82
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3 116 455	12 390 089	0,47
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3 154 349	12 485 011	0,48
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	2 321 625	18 512 586	0,71
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	58 988 000	79 649 192	3,06
			207 339 358	**7,94**
Immobilier				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 723 504	24 264 169	0,93
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	12 316 000	38 142 594	1,46
			62 406 763	**2,39**
Total des actions			**2 578 237 422**	**98,68**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 578 237 422**	**98,68**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Trinity Ltd. #	HKD	26 208 000	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**2 578 237 422**	**98,68**
Espèces			**43 894 832**	**1,68**
Autres actifs/(passifs)			**(9 503 157)**	**(0,36)**
Actif net total			**2 612 629 097**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	44 164	3 894 794	0,98
			3 894 794	**0,98**
Biens de consommation de base				
Raia Drogasil SA	BRL	572 159	2 569 242	0,64
			2 569 242	**0,64**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	41 750	4 586 508	1,15
Adaptive Biotechnologies Corp.	USD	235 947	1 758 561	0,44
Alcon, Inc.	CHF	98 332	6 777 259	1,70
Alector, Inc.	USD	210 665	1 979 120	0,50
Ambea AB, Reg. S	SEK	761 118	3 252 544	0,82
Argenx SE, ADR	USD	6 728	2 514 413	0,63
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	75 421	3 010 625	0,76
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	22 293	2 675 260	0,67
AstraZeneca plc	GBP	112 151	15 164 628	3,79
Biohaven Ltd.	USD	19 071	270 355	0,07
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	46 772	4 763 959	1,19
BioNTech SE, ADR	USD	9 324	1 420 941	0,36
Boston Scientific Corp.	USD	158 222	7 304 459	1,83
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	211 230	15 212 070	3,81
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	766 566	2 149 178	0,54
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	15 211	5 062 680	1,27
CSL Ltd.	AUD	44 836	8 721 988	2,19
Dexcom, Inc.	USD	51 563	5 719 906	1,43
Edwards Lifesciences Corp.	USD	50 641	3 784 765	0,95
Elevance Health, Inc.	USD	28 803	14 734 051	3,70
Eli Lilly & Co.	USD	42 665	15 643 551	3,91
EssilorLuxottica SA	EUR	30 727	5 571 931	1,40
Euroapi SA	EUR	104 833	1 550 895	0,39
Fate Therapeutics, Inc.	USD	53 444	526 630	0,13
Galapagos NV	EUR	48 350	2 148 701	0,54
Genmab A/S	DKK	9 163	3 878 449	0,97
Grifols SA	EUR	212 998	2 449 958	0,61
HCA Healthcare, Inc.	USD	33 074	7 922 211	1,99
Humana, Inc.	USD	10 277	5 253 801	1,32
Idorsia Ltd.	CHF	83 592	1 243 495	0,31
Illumina, Inc.	USD	27 953	5 606 399	1,41
Inhibrx, Inc.	USD	150 329	3 574 947	0,90
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	486 500	2 078 655	0,52
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	44 479	1 540 822	0,39
IVERIC bio, Inc.	USD	86 160	1 790 486	0,45
Johnson & Johnson	USD	67 821	12 057 509	3,02
Kezar Life Sciences, Inc.	USD	222 062	1 548 610	0,39
Lonza Group AG	CHF	16 533	8 194 454	2,06
M3, Inc.	JPY	84 900	2 291 981	0,57
McKesson Corp.	USD	29 567	11 067 794	2,78
Merck & Co., Inc.	USD	125 230	13 862 059	3,48
Merck KGaA	EUR	36 506	7 046 399	1,77
Novartis AG	CHF	147 823	13 521 967	3,39
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	66 967	9 062 813	2,27
Nykode Therapeutics ASA	NOK	650 582	1 875 514	0,47
Nyxoah SA	EUR	26 605	149 035	0,04
Oak Street Health, Inc.	USD	105 193	2 231 596	0,56
Patterson Cos., Inc.	USD	199 672	5 616 027	1,41
Pfizer, Inc.	USD	166 777	8 544 102	2,14
Philogen SpA, Reg. S	EUR	39 388	586 697	0,15
Privia Health Group, Inc.	USD	85 602	1 940 211	0,49
Quanterix Corp.	USD	29 965	414 120	0,10
Quest Diagnostics, Inc.	USD	34 328	5 372 695	1,35
R1 RCM, Inc.	USD	264 216	2 881 091	0,72
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	14 339	10 326 525	2,59
Repligen Corp.	USD	13 312	2 256 419	0,57
Replimune Group, Inc.	USD	171 035	4 720 749	1,18
Sanofi	EUR	135 872	13 115 927	3,29
Stryker Corp.	USD	41 575	10 160 826	2,55
Terumo Corp.	JPY	157 300	4 438 238	1,11
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19 668	10 893 189	2,73
UCB SA	EUR	29 890	2 356 865	0,59
UnitedHealth Group, Inc.	USD	26 108	13 774 316	3,45
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	15 317	4 411 462	1,11
Viatris, Inc.	USD	359 452	3 976 548	1,00
Waters Corp.	USD	14 140	4 866 321	1,22
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	4 334	1 032 736	0,26
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	489 000	3 729 838	0,94
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	70 630	8 994 079	2,26
Zoetis, Inc.	USD	41 130	6 071 088	1,52
			385 034 001	**96,57**
Total des actions			**391 498 037**	**98,19**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**391 498 037**	**98,19**
Total des investissements			**391 498 037**	**98,19**
Espèces			**10 578 971**	**2,65**
Autres actifs/(passifs)			**(3 370 783)**	**(0,84)**
Actif net total			**398 706 225**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Healthcare Innovation

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	9 200	USD	1 321	31 janvier 2023	HSBC	14	–
EUR	20 968 608	USD	22 327 372	31 janvier 2023	HSBC	91 709	0,02
PLN	17 256 366	USD	3 884 362	31 janvier 2023	HSBC	38 500	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**130 223**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**130 223**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	1 099	USD	250	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	52	CNH	362	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	926 173	EUR	870 376	31 janvier 2023	HSBC	(4 410)	–
USD	167 517	PLN	742 835	31 janvier 2023	HSBC	(1 350)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(5 761)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 761)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**124 462**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	8 073 400	209 637 887	1,52
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 587 400	527 571 552	3,82
			737 209 439	**5,34**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	276 666	189 925 210	1,38
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 992 448	170 655 203	1,24
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19 384 000	288 135 129	2,09
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	339 600	77 866 927	0,56
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	102 526 500	248 688 676	1,80
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	10 282 000	528 272 855	3,82
H World Group Ltd., ADR	USD	1 125 879	370 377 621	2,67
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	27 244 000	145 691 817	1,06
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1 309 711	286 246 247	2,07
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9 871 400	147 811 503	1,07
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1 394 900	241 978 942	1,75
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	162 400	9 418 389	0,07
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	376 622	21 982 812	0,16
PRADA SpA	HKD	6 413 100	281 478 540	2,04
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	24 886 214	509 540 084	3,68
Sands China Ltd.	HKD	9 213 600	237 432 803	1,72
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2 445 500	213 467 514	1,55
			3 968 970 272	**28,73**
Biens de consommation de base				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	10 166 000	248 831 715	1,80
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	10 312 000	363 772 692	2,64
			612 604 407	**4,44**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	70 329 800	264 622 843	1,92
			264 622 843	**1,92**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	14 866 600	1 285 441 662	9,31
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	14 337 000	380 624 010	2,76
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	19 305 200	334 239 116	2,42
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	33 935 659	189 644 655	1,37
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 771 700	594 706 041	4,31
Prudential plc	HKD	3 621 250	395 005 981	2,86
Standard Chartered plc	HKD	8 536 600	498 842 425	3,61
			3 678 503 890	**26,64**
Santé				
HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	1 616 889	193 165 309	1,40
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 873 081	235 767 996	1,70
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 152 500	187 515 044	1,36
			616 448 349	**4,46**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	247 200	108 953 092	0,79
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	10 837 000	225 877 419	1,64
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5 049 500	437 736 684	3,17
			772 567 195	**5,60**
Technologies de l'information				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 682 652	221 755 385	1,61
			221 755 385	**1,61**
Immobilier				
China Resources Land Ltd.	HKD	9 128 000	325 133 278	2,35
ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	11 753 800	192 018 125	1,39
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	30 281 000	461 057 557	3,34
Kerry Properties Ltd.	HKD	20 718 500	351 425 117	2,55
Link REIT, REIT	HKD	3 087 400	176 548 561	1,28
Poly Property Services Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4 440 400	203 532 367	1,47
Swire Properties Ltd.	HKD	17 823 880	352 931 859	2,56
			2 062 646 864	**14,94**
Total des actions			**12 935 328 644**	**93,68**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**12 935 328 644**	**93,68**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 771 232	161 436 734	1,17
			161 436 734	**1,17**
Total des actions			**161 436 734**	**1,17**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**161 436 734**	**1,17**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Technologies de l'information				
Longtop Financial Technologies, ADR#	USD	796 700	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Umbrella Fund II China Equity Alpha - Class I	USD	109 646	281 611 611	2,04
			281 611 611	**2,04**
Total organismes de placement collectif - FIA			**281 611 611**	**2,04**
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	357 214	405 627 171	2,94
			405 627 171	**2,94**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**405 627 171**	**2,94**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**687 238 782**	**4,98**
Total des investissements			**13 784 004 160**	**99,83**
Espèces			**65 635 213**	**0,48**
Autres actifs/(passifs)			**(41 671 532)**	**(0,31)**
Actif net total			**13 807 967 841**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 027 823	HKD	25 091 912	31 janvier 2023	HSBC	136 334	–
GBP	12 951	HKD	121 616	31 janvier 2023	HSBC	132	–
HKD	102 254	GBP	10 790	31 janvier 2023	HSBC	815	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**137 281**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**137 281**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	366 869	HKD	3 471 978	31 janvier 2023	HSBC	(23 057)	–
HKD	2 770 872	EUR	334 591	31 janvier 2023	HSBC	(16 989)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(40 046)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(40 046)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**97 235**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 591 646	15 515 045	5,05
Info Edge India Ltd.	INR	35 627	1 691 564	0,55
			17 206 609	**5,60**
Biens de consommation discrétionnaire				
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	238 400	968 782	0,32
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	97 074	4 579 923	1,49
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	792 104	3 052 635	0,99
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	459 895	6 947 197	2,27
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	38 787	3 938 752	1,28
Page Industries Ltd.	INR	9 919	5 135 417	1,67
Tube Investments of India Ltd.	INR	51 667	1 733 573	0,56
Zomato Ltd.	INR	2 621 093	1 877 524	0,61
			28 233 803	**9,19**
Biens de consommation de base				
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	128 463	6 320 424	2,05
Dabur India Ltd.	INR	911 431	6 186 198	2,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	128 484	3 979 381	1,30
Marico Ltd.	INR	503 893	3 107 085	1,01
Nestle India Ltd.	INR	20 726	4 912 587	1,60
Varun Beverages Ltd.	INR	261 034	4 172 823	1,36
			28 678 498	**9,33**
Énergie				
Reliance Industries Ltd.	INR	715 670	22 040 000	7,17
			22 040 000	**7,17**
Finances				
Axis Bank Ltd.	INR	990 218	11 180 349	3,64
Bajaj Finance Ltd.	INR	141 067	11 215 020	3,65
Bandhan Bank Ltd., Reg. S	INR	1 284 620	3 638 349	1,18
HDFC Bank Ltd.	INR	531 849	10 467 300	3,41
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	638 682	20 363 938	6,63
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 083 121	23 758 812	7,74
ICICI Bank Ltd.	INR	508 134	5 473 327	1,78
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	643 099	3 507 993	1,14
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	444 429	9 819 024	3,20
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	652 276	9 707 097	3,16
State Bank of India	INR	680 124	5 046 599	1,64
			114 177 808	**37,17**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	59 712	3 230 251	1,05
Cipla Ltd.	INR	616 323	8 013 746	2,60
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1 666 753	5 764 028	1,88
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	123 604	2 354 839	0,77
			19 362 864	**6,30**
Industrie				
ABB India Ltd.	INR	179 838	5 831 360	1,90
Delhivery Ltd.	INR	89 514	358 663	0,12
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	163 356	4 997 780	1,63
Larsen & Toubro Ltd.	INR	614 337	15 489 308	5,03
			26 677 111	**8,68**
Technologies de l'information				
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	19 303	1 096 798	0,36
Infosys Ltd.	INR	701 427	12 776 397	4,16
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	73 377	2 886 978	0,94
Tech Mahindra Ltd.	INR	505 379	6 204 889	2,02
Wipro Ltd.	INR	150 497	714 157	0,23
			23 679 219	**7,71**
Matériaux				
Asian Paints Ltd.	INR	78 062	2 915 200	0,95
Hindalco Industries Ltd.	INR	466 047	2 665 495	0,87
Tata Chemicals Ltd.	INR	115 227	1 305 234	0,42
			6 885 929	**2,24**
Immobilier				
Oberoi Realty Ltd.	INR	317 242	3 328 953	1,08
			3 328 953	**1,08**
Services aux collectivités				
NHPC Ltd.	INR	16 515 220	7 931 786	2,58
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2 219 158	5 734 324	1,87
			13 666 110	**4,45**
Total des actions			**303 936 904**	**98,92**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**303 936 904**	**98,92**
Total des investissements			**303 936 904**	**98,92**
Espèces			**10 770 331**	**3,51**
Autres actifs/(passifs)			**(7 464 501)**	**(2,43)**
Actif net total			**307 242 734**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Info Edge India Ltd.	INR	366 037	17 379 373	5,59
			17 379 373	**5,59**
Biens de consommation discrétionnaire				
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	205 590	384 676	0,12
Go Fashion India Ltd.	INR	50 498	730 616	0,24
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	721 285	2 779 711	0,89
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	648 009	9 788 856	3,15
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	INR	6 565 780	4 625 916	1,49
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	1 211 690	6 143 026	1,98
TTK Prestige Ltd.	INR	710 883	6 890 939	2,22
Tube Investments of India Ltd.	INR	171 776	5 763 567	1,86
Vardhman Textiles Ltd.	INR	2 384	9 522	–
Zomato Ltd.	INR	7 034 645	5 039 011	1,62
			42 155 840	**13,57**
Biens de consommation de base				
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	520 416	25 604 649	8,24
Nestle India Ltd.	INR	63 327	15 010 102	4,83
			40 614 751	**13,07**
Finances				
Bajaj Finance Ltd.	INR	318 058	25 286 046	8,14
Bajaj Finserv Ltd.	INR	718 420	13 447 593	4,33
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1 191 768	10 414 338	3,35
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	55 060	3 728 238	1,20
HDFC Bank Ltd.	INR	82 736	1 628 324	0,52
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	357 423	11 396 188	3,67
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	648 606	14 330 024	4,61
MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	232 606	2 281 127	0,73
Sundaram Finance Ltd.	INR	430 915	12 007 324	3,87
			94 519 202	**30,42**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	146 754	7 938 979	2,56
Divi's Laboratories Ltd.	INR	206 561	8 522 360	2,74
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	255 883	4 874 950	1,57
Vijaya Diagnostic Centre Pvt Ltd.	INR	572 748	3 024 553	0,97
			24 360 842	**7,84**
Industrie				
Astral Ltd.	INR	370 931	8 801 681	2,84
Delhivery Ltd.	INR	11 416	45 741	0,01
Schaeffler India Ltd.	INR	38 602	1 281 240	0,41
			10 128 662	**3,26**
Technologies de l'information				
Coforge Ltd.	INR	127 407	5 974 031	1,92
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	568 847	22 380 975	7,21
			28 355 006	**9,13**
Matériaux				
Clean Science & Technology Ltd.	INR	157 769	2 842 356	0,91
Navin Fluorine International Ltd.	INR	31 912	1 569 574	0,51
PI Industries Ltd.	INR	284 643	11 766 380	3,79
Pidilite Industries Ltd.	INR	477 550	14 727 948	4,74
Shree Cement Ltd.	INR	28 018	7 886 588	2,54
			38 792 846	**12,49**
Services aux collectivités				
Torrent Power Ltd.	INR	1 788 578	10 644 796	3,43
			10 644 796	**3,43**
Total des actions			**306 951 318**	**98,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**306 951 318**	**98,80**
Total des investissements			**306 951 318**	**98,80**
Espèces			**7 863 292**	**2,53**
Autres actifs/(passifs)			**(4 149 722)**	**(1,33)**
Actif net total			**310 664 888**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Indian Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	6 867 596	USD	1 545 918	31 janvier 2023	HSBC	15 281	–
USD	45 007	PLN	197 764	31 janvier 2023	HSBC	50	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**15 331**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**15 331**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	39 822	PLN	176 404	31 janvier 2023	HSBC	(279)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(279)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(279)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**15 052**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
KDDI Corp.	JPY	142 900	566 921 999	1,51
Nexon Co. Ltd.	JPY	239 800	707 186 626	1,89
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	291 900	846 520 343	2,27
			2 120 628 968	**5,67**
Biens de consommation discrétionnaire				
ABC-Mart, Inc.	JPY	35 200	261 952 596	0,70
Aisin Corp.	JPY	87 500	306 787 036	0,82
Bridgestone Corp.	JPY	56 500	263 365 272	0,70
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	114 300	152 677 677	0,41
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	188 700	201 048 225	0,54
Haseko Corp.	JPY	226 400	331 942 687	0,89
HI-LEX Corp.	JPY	264 100	284 632 007	0,76
Isuzu Motors Ltd.	JPY	271 000	415 359 267	1,11
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	57 900	114 103 371	0,30
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	58 600	90 758 977	0,24
Nafco Co. Ltd.	JPY	230 200	357 423 560	0,95
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	85 000	66 572 143	0,18
Open House Group Co. Ltd.	JPY	13 600	65 169 478	0,17
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	84 900	212 012 849	0,57
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	118 600	184 966 340	0,49
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	205 000	476 147 386	1,27
Suzuki Motor Corp.	JPY	65 400	276 629 801	0,74
Topre Corp.	JPY	156 600	176 101 144	0,47
Toyota Motor Corp.	JPY	291 700	524 478 133	1,40
TPR Co. Ltd.	JPY	104 000	126 054 836	0,34
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	146 800	51 657 408	0,14
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	91 200	271 873 665	0,73
			5 211 713 858	**13,92**
Biens de consommation de base				
Belc Co. Ltd.	JPY	112 000	641 549 644	1,72
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	91 800	302 160 707	0,81
MatsukiyoCocoka-ra & Co.	JPY	21 300	140 142 965	0,37
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	181 300	397 883 575	1,06
San-A Co. Ltd.	JPY	39 400	169 191 974	0,45
			1 650 928 865	**4,41**
Énergie				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	761 200	339 381 295	0,91
			339 381 295	**0,91**
Finances				
eGuarantee, Inc.	JPY	22 900	55 716 798	0,15
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	211 700	633 474 420	1,69
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	70 200	144 919 516	0,39
ORIX Corp.	JPY	429 500	904 061 316	2,42
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	241 500	1 274 788 421	3,40
T&D Holdings, Inc.	JPY	655 300	1 241 123 242	3,31
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	338 600	952 864 379	2,54
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	70 500	354 719 385	0,95
			5 561 667 477	**14,85**
Santé				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	396 800	791 562 157	2,12
Nakanishi, Inc.	JPY	249 000	633 540 988	1,69
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	63 800	475 381 772	1,27
PeptiDream, Inc.	JPY	124 600	257 758 713	0,69
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	56 500	151 100 323	0,40
Tokai Corp.	JPY	224 900	430 771 883	1,15
			2 740 115 836	**7,32**
Industrie				
Amada Co. Ltd.	JPY	235 500	242 008 677	0,65
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	126 500	120 189 941	0,32
Central Japan Railway Co.	JPY	12 800	206 585 447	0,55
EXEO Group, Inc.	JPY	189 400	423 905 556	1,13
Fuji Corp.	JPY	156 500	300 201 468	0,80
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	53 700	167 973 246	0,45
Hanwa Co. Ltd.	JPY	130 100	483 820 603	1,29
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	154 400	416 470 690	1,11
Inabata & Co. Ltd.	JPY	69 600	165 232 405	0,44
ITOCHU Corp.	JPY	310 800	1 281 220 444	3,41
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	228 800	447 414 670	1,20
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	138 300	529 455 270	1,41
Morita Holdings Corp.	JPY	89 700	103 617 649	0,28
Nichias Corp.	JPY	219 200	514 690 081	1,38
Nichiha Corp.	JPY	54 400	143 469 953	0,38
Nishio Rent All Co. Ltd.	JPY	149 300	462 535 383	1,24
Nitta Corp.	JPY	122 100	339 873 677	0,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Obara Group, Inc.	JPY	102 800	368 196 922	0,98
Okamura Corp.	JPY	92 800	131 432 714	0,35
Park24 Co. Ltd.	JPY	42 500	95 972 245	0,26
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	394 400	242 297 531	0,65
Sankyu, Inc.	JPY	81 000	389 530 458	1,04
SMC Corp.	JPY	12 100	667 663 765	1,78
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	207 700	601 423 531	1,61
Tocalo Co. Ltd.	JPY	376 900	431 666 017	1,15
Toyota Industries Corp.	JPY	116 100	833 290 348	2,23
			10 110 138 691	**27,00**
Technologies de l'information				
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	154 000	278 005 827	0,74
Brother Industries Ltd.	JPY	131 700	262 435 963	0,70
DTS Corp.	JPY	104 600	310 386 092	0,83
ESPEC Corp.	JPY	79 500	150 081 455	0,40
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	87 000	125 076 461	0,33
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	22 100	107 506 823	0,29
Optorun Co. Ltd.	JPY	266 600	592 689 502	1,59
Otsuka Corp.	JPY	137 800	569 946 528	1,52
SRA Holdings	JPY	53 400	161 194 951	0,43
TDK Corp.	JPY	169 800	730 476 477	1,96
Tokyo Electron Ltd.	JPY	7 500	289 737 201	0,77
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	48 500	205 871 172	0,55
Ulvac, Inc.	JPY	41 500	228 773 657	0,61
			4 012 182 109	**10,72**
Matériaux				
Air Water, Inc.	JPY	424 200	647 738 180	1,73
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	160 000	965 282 299	2,59
Denka Co. Ltd.	JPY	50 200	150 955 396	0,40
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	26 200	78 837 062	0,21
JSP Corp.	JPY	51 300	75 673 807	0,20
JSR Corp.	JPY	70 700	182 077 820	0,49
Krosaki Harima Corp.	JPY	43 100	217 225 891	0,58
Nitto Denko Corp.	JPY	30 800	233 795 100	0,62
NOF Corp.	JPY	52 000	272 989 050	0,73
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	284 600	368 978 407	0,99
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	7 200	302 922 107	0,81
T&K Toka Co. Ltd.	JPY	40 700	47 995 132	0,13
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	253 400	301 288 337	0,80
Tomoku Co. Ltd.	JPY	87 300	146 955 095	0,39
			3 992 713 683	**10,67**
Immobilier				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	397 900	170 498 126	0,46
Relo Group, Inc.	JPY	223 200	471 886 755	1,26
Starts Corp., Inc.	JPY	242 500	630 472 664	1,69
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	98 400	305 057 386	0,81
			1 577 914 931	**4,22**
Total des actions			**37 317 385 713**	**99,69**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**37 317 385 713**	**99,69**
Total des investissements			**37 317 385 713**	**99,69**
Espèces			**136 695 165**	**0,37**
Autres actifs/(passifs)			**(22 140 707)**	**(0,06)**
Actif net total			**37 431 940 171**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
JPY	98 188 523	EUR	680 694	31 janvier 2023	HSBC	2 586 881	0,01
JPY	1 979 457 387	USD	15 005 336	31 janvier 2023	HSBC	8 346 735	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**10 933 616**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**10 933 616**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	42 261 844	JPY	6 136 535 416	31 janvier 2023	HSBC	(200 977 327)	(0,54)
JPY	103 048 674	EUR	741 369	31 janvier 2023	HSBC	(1 074 575)	–
JPY	129 953 477	USD	996 137	31 janvier 2023	HSBC	(899 658)	–
USD	63 885 621	JPY	8 712 541 885	31 janvier 2023	HSBC	(320 485 376)	(0,86)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(523 436 936)**	**(1,40)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(523 436 936)**	**(1,40)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(512 503 320)**	**(1,37)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index, 09/03/2023	3	JPY	(1 515 000)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 515 000)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 515 000)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Asahi Net, Inc.	JPY	714 000	406 111 087	1,34
CyberAgent, Inc.	JPY	210 900	245 271 532	0,81
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	1 371 100	468 701 008	1,55
			1 120 083 627	**3,70**
Biens de consommation discrétionnaire				
Beenos, Inc.	JPY	174 400	337 805 898	1,12
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	93 600	184 457 264	0,61
Litalico, Inc	JPY	29 200	66 851 115	0,22
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	320 600	496 541 436	1,64
Nifco, Inc.	JPY	216 200	664 339 289	2,19
Open House Group Co. Ltd.	JPY	50 300	241 031 231	0,80
PALTAC Corp.	JPY	111 600	514 680 860	1,70
QB Net Holdings Co. Ltd.	JPY	270 600	362 018 316	1,20
Tachikawa Corp.	JPY	275 200	309 772 647	1,02
			3 177 498 056	**10,50**
Biens de consommation de base				
MatsukiyoCocoka-ra & Co.	JPY	75 400	496 092 937	1,64
			496 092 937	**1,64**
Finances				
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	497 900	693 177 515	2,29
eGuarantee, Inc.	JPY	293 300	713 612 964	2,36
M&A Research Institute, Inc.	JPY	22 300	139 821 000	0,46
WealthNavi, Inc.	JPY	73 300	98 411 992	0,33
			1 645 023 471	**5,44**
Santé				
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	119 800	308 099 771	1,02
JCR Pharmaceuti-cals Co. Ltd.	JPY	229 600	384 170 230	1,27
Nakanishi, Inc.	JPY	213 000	541 944 700	1,79
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	92 600	689 974 171	2,28
PeptiDream, Inc.	JPY	95 400	197 352 979	0,65
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	278 400	744 536 814	2,46
StemRIM, Inc.	JPY	257 100	229 807 931	0,76
			3 095 886 596	**10,23**
Industrie				
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	183 000	762 673 399	2,51
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	233 600	730 699 261	2,42
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	90 800	334 614 215	1,11
METAWATER Co. Ltd.	JPY	287 600	464 729 596	1,54
Mitsuboshi Belting Ltd.	JPY	82 100	279 160 709	0,92
Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	246 600	181 251 000	0,60
Nichiha Corp.	JPY	252 700	666 449 578	2,20
Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	748 400	617 017 103	2,04
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	296 100	461 462 540	1,53
Nitta Corp.	JPY	35 900	99 930 098	0,33
Nittoku Co. Ltd.	JPY	196 800	457 239 583	1,51
Obara Group, Inc.	JPY	121 800	436 248 882	1,44
Okamura Corp.	JPY	249 800	353 791 940	1,17
Onoken Co. Ltd.	JPY	105 600	152 988 159	0,51
Park24 Co. Ltd.	JPY	316 000	713 581 865	2,36
Prestige International, Inc.	JPY	731 400	527 814 829	1,74
Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	JPY	300 400	319 899 289	1,06
Sinko Industries Ltd.	JPY	79 600	114 411 992	0,38
S-Pool, Inc.	JPY	68 300	58 761 116	0,19
Takuma Co. Ltd.	JPY	324 900	399 097 742	1,32
Trusco Nakayama Corp.	JPY	201 600	408 216 289	1,35
			8 540 039 185	**28,23**
Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	JPY	311 500	647 957 788	2,14
BIPROGY, Inc.	JPY	110 300	366 990 077	1,21
Digital Garage, Inc.	JPY	168 000	765 622 520	2,54
Enplas Corp.	JPY	108 600	416 496 504	1,38
Information Services Interna-tional-Dentsu Ltd.	JPY	43 600	170 225 167	0,56
Innotech Corp.	JPY	162 500	208 838 547	0,69
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	116 100	487 521 828	1,61
Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	19 400	119 894 603	0,40
Maruwa Co. Ltd.	JPY	35 700	554 402 822	1,83
Mimasu Semiconductor Industry Co. Ltd.	JPY	316 000	734 537 613	2,43
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	201 500	289 688 584	0,96
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	90 600	440 729 328	1,46
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	321 700	529 720 768	1,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	47 700	204 108 559	0,67
Rorze Corp.	JPY	46 000	324 266 646	1,07
SRA Holdings	JPY	99 500	300 353 889	0,99
TerraSky Co. Ltd.	JPY	84 400	205 653 150	0,68
Yokowo Co. Ltd.	JPY	200 400	429 611 015	1,42
Zuken, Inc.	JPY	170 300	515 199 890	1,70
			7 711 819 298	**25,49**
Matériaux				
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	232 600	395 564 801	1,31
FP Corp.	JPY	30 200	113 945 182	0,38
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	66 000	198 597 178	0,66
JCU Corp.	JPY	100 600	308 266 381	1,02
Konishi Co. Ltd.	JPY	222 800	372 371 923	1,23
Kureha Corp.	JPY	77 000	616 180 333	2,03
MEC Co. Ltd.	JPY	209 100	430 562 539	1,42
Nihon Parkerizing Co. Ltd.	JPY	163 600	152 570 372	0,50
			2 588 058 709	**8,55**
Immobilier				
Katitas Co. Ltd.	JPY	144 300	433 534 947	1,43
Relo Group, Inc.	JPY	313 200	662 163 672	2,19
Starts Corp., Inc.	JPY	140 300	364 764 185	1,21
			1 460 462 804	**4,83**
Total des actions			**29 834 964 683**	**98,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**29 834 964 683**	**98,61**
Total des investissements			**29 834 964 683**	**98,61**
Espèces			**369 780 636**	**1,22**
Autres actifs/(passifs)			**50 369 779**	**0,17**
Actif net total			**30 255 115 098**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
JPY	3 152 028	EUR	21 827	31 janvier 2023	HSBC	86 464	–
JPY	239 509	USD	1 765	31 janvier 2023	HSBC	7 661	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**94 125**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**94 125**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 242 476	JPY	180 398 668	31 janvier 2023	HSBC	(5 896 438)	(0,02)
JPY	5 829 893	EUR	41 981	31 janvier 2023	HSBC	(66 259)	–
JPY	467 448	USD	3 583	31 janvier 2023	HSBC	(3 237)	–
USD	106 716	JPY	14 550 850	31 janvier 2023	HSBC	(532 585)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(6 498 519)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(6 498 519)**	**(0,02)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(6 404 394)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Latin American

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
America Movil SAB de CV, ADR 'L'	USD	1 101 719	20 260 224	3,83
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	1 045 008	509 499	0,10
TIM SA	BRL	2 959 825	6 968 417	1,32
			27 738 140	**5,25**
Biens de consommation discrétionnaire				
Lojas Renner SA	BRL	2 801 785	10 845 941	2,05
MercadoLibre, Inc.	USD	6 168	5 225 729	0,99
			16 071 670	**3,04**
Biens de consommation de base				
Ambev SA, ADR	USD	3 605 102	9 819 193	1,86
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	296 196	23 429 059	4,44
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	627 763	8 549 421	1,62
Raia Drogasil SA	BRL	2 949 244	13 243 384	2,51
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	7 826 934	28 004 487	5,30
			83 045 544	**15,73**
Énergie				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	729 428	5 210 443	0,99
Empresas Copec SA	CLP	1 012 125	7 474 373	1,42
Petro Rio SA	BRL	1 541 032	10 844 657	2,05
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2 880 196	30 600 431	5,79
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	302 629	4 662 858	0,88
			58 792 762	**11,13**
Finances				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4 600 159	11 476 322	2,17
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	1 860 891	5 388 874	1,02
Banco Bradesco SA	BRL	8 876 878	22 639 503	4,29
Banco de Chile	CLP	96 383 414	9 885 768	1,87
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, ADR	USD	511 845	3 055 715	0,58
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3 558 298	26 118 662	4,96
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	457 772	10 851 419	2,05
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5 936 513	27 850 663	5,28
Itausa SA Preference	BRL	4 076 132	6 563 222	1,24
			123 830 148	**23,46**
Santé				
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	1 804 694	10 054 888	1,90
			10 054 888	**1,90**
Industrie				
GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	5 188 368	9 927 145	1,88
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	81 184	11 882 793	2,25
Grupo Traxion SAB de CV, Reg. S	MXN	4 892 363	6 826 751	1,29
Localiza Rent a Car SA	BRL	613 673	6 173 815	1,17
WEG SA	BRL	2 563 489	18 660 813	3,54
			53 471 317	**10,13**
Technologies de l'information				
CI&T, Inc. 'A'	USD	512 348	3 355 879	0,64
Globant SA	USD	35 704	5 933 916	1,12
Locaweb Servicos de Internet SA, Reg. S	BRL	5 176 485	6 899 564	1,31
TOTVS SA	BRL	1 704 113	8 901 418	1,68
			25 090 777	**4,75**
Matériaux				
Bradespar SA Preference	BRL	1 820 025	10 176 855	1,93
Cia Brasileira de Aluminio	BRL	3 429 706	7 444 467	1,41
Dexco SA	BRL	2 991 775	3 829 823	0,73
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	109 699	8 628 172	1,63
Southern Copper Corp.	USD	179 392	10 998 851	2,08
Vale SA, ADR	USD	2 898 234	48 665 700	9,22
			89 743 868	**17,00**
Services aux collectivités				
Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	1 776 238	14 516 557	2,75
Energisa SA	BRL	1 094 416	9 158 036	1,73
			23 674 593	**4,48**
Total des actions			**511 513 707**	**96,87**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**511 513 707**	**96,87**
Total des investissements			**511 513 707**	**96,87**
Espèces			**23 963 261**	**4,54**
Autres actifs/(passifs)			**(7 414 728)**	**(1,41)**
Actif net total			**528 062 240**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Nordic Micro Cap*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Acast AB	SEK	1 000 000	601 295	1,25
Embracer Group AB	SEK	150 000	641 471	1,33
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	79 000	640 820	1,33
Nepa AB	SEK	225 000	756 338	1,57
Remedy Entertainment OYJ	EUR	11 000	232 650	0,48
Stillfront Group AB	SEK	470 000	743 696	1,54
Storytel AB	SEK	140 000	562 719	1,17
			4 178 989	**8,67**
Biens de consommation discrétionnaire				
BHG Group AB	SEK	325 000	544 199	1,13
Coala-life Group AB	SEK	850 000	65 786	0,14
MIPS AB, Reg. S	SEK	9 518	366 486	0,76
Profoto Holding AB	SEK	1 833	14 827	0,03
			991 298	**2,06**
Santé				
ADDvise Group AB 'B'	SEK	927 519	631 908	1,31
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	150 000	1 018 884	2,11
BibbInstruments AB	SEK	200 000	94 913	0,20
Bio-Works Technologies AB	SEK	230 000	413 447	0,86
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	155 000	1 131 923	2,35
Boule Diagnostics AB	SEK	264 908	364 291	0,76
Carasent ASA	NOK	600 000	908 719	1,88
Cellavision AB	SEK	29 000	613 833	1,27
Chemometec A/S	DKK	10 000	937 947	1,95
ContextVision AB	NOK	800 000	692 575	1,44
C-RAD AB 'B'	SEK	280 000	947 512	1,97
CSAM Health Group A/S	NOK	143 000	521 039	1,08
Gentian Diagnostics ASA	NOK	325 000	1 280 026	2,66
Getinge AB 'B'	SEK	18 723	367 359	0,76
Medcap AB	SEK	50 000	977 442	2,03
Medistim ASA	NOK	39 000	853 351	1,77
Mentice AB	SEK	151 460	503 688	1,04
Navamedic ASA	NOK	160 000	531 228	1,10
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501 000	1 029 501	2,14
PhotoCure ASA	NOK	70 000	707 892	1,47
RaySearch Laboratories AB	SEK	190 000	1 152 706	2,39
Redsense Medical AB	SEK	141 141	117 977	0,24
Sedana Medical AB	SEK	300 000	503 416	1,04
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	56 000	1 089 702	2,26
Xvivo Perfusion AB	SEK	24 979	419 386	0,87
			17 810 665	**36,95**
Industrie				
Envipco Holding NV	NOK	220 000	701 137	1,45
Permascand Top Holding AB	SEK	350 000	717 240	1,49
Talenom OYJ	EUR	90 000	823 500	1,71
XANO Industri AB 'B'	SEK	20 674	202 169	0,42
			2 444 046	**5,07**
Technologies de l'information				
4c Group AB	SEK	301 815	994 884	2,06
Admicom OYJ, Reg. S	EUR	15 000	697 500	1,45
Asetek A/S	NOK	170 442	194 254	0,40
Bittium OYJ	EUR	335 000	1 313 201	2,72
Cyviz A/S	NOK	110 000	402 892	0,84
Efecte OYJ	EUR	114 686	1 198 469	2,49
Enea AB	SEK	85 000	661 604	1,37
F-Secure OYJ	EUR	450 000	1 246 500	2,59
IAR Systems Group AB	SEK	90 000	1 206 905	2,50
Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	117 000	1 103 121	2,29
LeadDesk OYJ	EUR	100 000	812 000	1,68
LumenRadio AB	SEK	80 000	506 922	1,05
Micro Systemation AB 'B'	SEK	290 000	1 092 128	2,27
Mintra Holding A/S	NOK	2 083 000	1 022 526	2,12
Nordic Semiconductor ASA	NOK	45 000	704 443	1,46
Prevas AB 'B'	SEK	84 000	905 987	1,88
QT Group OYJ	EUR	11 000	476 300	0,99
RTX A/S	DKK	60 000	953 680	1,98
Smartoptics Group A/S	NOK	685 000	1 277 268	2,65
Thunderful Group AB	SEK	120 975	157 661	0,33
Tobii AB	SEK	270 000	416 188	0,86
Tobii Dynavox AB	SEK	350 000	679 805	1,41
Upsales Technology AB	SEK	75 263	492 464	1,02
Volue ASA	NOK	360 000	984 636	2,04
WithSecure OYJ	EUR	500 000	676 500	1,40
			20 177 838	**41,85**
Matériaux				
OrganoClick AB	SEK	400 000	106 418	0,22
			106 418	**0,22**
Total des actions			**45 709 254**	**94,82**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**45 709 254**	**94,82**
Total des investissements			**45 709 254**	**94,82**
Espèces			**5 544 384**	**11,50**
Autres actifs/(passifs)			**(3 045 667)**	**(6,32)**
Actif net total			**48 207 971**	**100,00**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Nordic Smaller Companies*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Embracer Group AB	SEK	145 000	620 089	1,81
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	100 000	811 164	2,37
Stillfront Group AB	SEK	430 000	680 403	1,98
Storytel AB	SEK	200 000	803 884	2,34
			2 915 540	**8,50**
Biens de consommation discrétionnaire				
BHG Group AB	SEK	375 000	627 922	1,83
Boozt AB, Reg. S	SEK	60 000	650 909	1,90
Dometic Group AB	SEK	150 000	914 615	2,66
Dustin Group AB, Reg. S	SEK	45 413	170 942	0,50
Fenix Outdoor International AG	SEK	8 345	645 040	1,88
Musti Group OYJ	EUR	26 638	417 684	1,22
Synsam AB	SEK	100 000	357 541	1,04
Thule Group AB, Reg. S	SEK	33 000	654 603	1,91
			4 439 256	**12,94**
Biens de consommation de base				
Humble Group AB	SEK	200 000	174 996	0,51
Royal Unibrew A/S	DKK	15 000	1 001 687	2,92
			1 176 683	**3,43**
Finances				
Nordnet AB publ	SEK	70 000	957 578	2,79
			957 578	**2,79**
Santé				
BioGaia AB 'B'	SEK	90 000	688 065	2,01
Cellavision AB	SEK	20 000	423 333	1,23
Chemometec A/S	DKK	6 000	562 768	1,64
Elekta AB 'B'	SEK	170 000	969 946	2,83
Genovis AB	SEK	23 775	98 831	0,29
GN Store Nord A/S	DKK	15 000	322 533	0,94
Implantica AG, SDR	SEK	56 604	206 046	0,60
Medistim ASA	NOK	40 000	875 232	2,55
Ossur HF	DKK	300 000	1 331 279	3,87
Revenio Group OYJ	EUR	5 000	194 100	0,57
SwedenCare AB	SEK	141 502	391 465	1,14
Vitrolife AB	SEK	36 000	614 130	1,79
			6 677 728	**19,46**
Industrie				
AFRY AB	SEK	80 000	1 236 026	3,61
Brodrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	30 000	332 820	0,97
Concentric AB	SEK	61 000	1 078 988	3,14
Indutrade AB	SEK	30 000	577 567	1,68
Metso Outotec OYJ	EUR	110 000	1 072 940	3,13
Trelleborg AB 'B'	SEK	35 000	766 314	2,23
Valmet OYJ	EUR	40 000	1 015 600	2,96
Zaptec ASA	NOK	190 000	390 249	1,14
			6 470 504	**18,86**
Technologies de l'information				
Bittium OYJ	EUR	140 000	548 800	1,60
Crayon Group Holding ASA, Reg. S	NOK	75 000	717 785	2,09
Detection Technology Oy	EUR	30 980	523 562	1,53
F-Secure OYJ	EUR	150 000	415 500	1,21
IAR Systems Group AB	SEK	63 239	848 038	2,47
KNOW IT AB	SEK	17 000	315 064	0,92
Mintra Holding A/S	NOK	1 805 009	886 063	2,58
Nordic Semiconductor ASA	NOK	70 000	1 095 801	3,19
QT Group OYJ	EUR	13 000	562 900	1,64
SimCorp A/S	DKK	14 000	900 079	2,62
Tobii Dynavox AB	SEK	650 000	1 262 496	3,67
Vaisala OYJ 'A'	EUR	20 000	802 000	2,34
Volue ASA	NOK	300 000	820 530	2,39
WithSecure OYJ	EUR	150 000	202 950	0,59
			9 901 568	**28,84**
Matériaux				
Brodrene Hartmann A/S	DKK	22 000	881 603	2,57
			881 603	**2,57**
Total des actions			**33 420 460**	**97,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**33 420 460**	**97,39**
Total des investissements			**33 420 460**	**97,39**
Espèces			**906 994**	**2,64**
Autres actifs/(passifs)			**(12 306)**	**(0,03)**
Actif net total			**34 315 148**	**100,00**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Smart Manufacturing

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Santé				
SKAN Group AG	CHF	2 718	188 331	1,07
			188 331	**1,07**
Industrie				
Aalberts NV	EUR	7 379	288 324	1,63
AMETEK, Inc.	USD	2 650	370 315	2,10
Assa Abloy AB 'B'	SEK	15 349	332 524	1,89
CAE, Inc.	CAD	18 319	349 841	1,98
Daikin Industries Ltd.	JPY	2 500	380 361	2,16
Deere & Co.	USD	830	354 063	2,01
Estun Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	86 600	269 558	1,53
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	69 800	257 473	1,46
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	12 100	338 128	1,92
Hitachi Ltd.	JPY	6 700	337 210	1,91
Johnson Controls International plc	USD	6 392	408 633	2,32
Kubota Corp.	JPY	21 700	296 869	1,68
L3Harris Technologies, Inc.	USD	1 839	381 123	2,16
Makita Corp.	JPY	11 700	272 088	1,54
Maxar Technologies, Inc.	USD	14 768	755 821	4,29
MISUMI Group, Inc.	JPY	13 800	299 499	1,70
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	17 549	277 394	1,57
Nabtesco Corp.	JPY	14 400	365 369	2,07
Nexans SA	EUR	2 868	261 643	1,48
Nordson Corp.	USD	1 731	412 688	2,34
Otis Worldwide Corp.	USD	5 338	419 555	2,38
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 306	378 709	2,15
Sandvik AB	SEK	22 452	409 966	2,32
Schneider Electric SE	EUR	3 209	451 352	2,56
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12 000	119 793	0,68
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	29 750	298 316	1,69
Siemens AG	EUR	3 160	437 110	2,48
SMC Corp.	JPY	900	376 576	2,14
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	2 447	313 089	1,78
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	31 000	344 609	1,95
			10 557 999	**59,87**
Technologies de l'information				
Advantech Co. Ltd.	TWD	32 000	343 402	1,95
Amphenol Corp. 'A'	USD	4 138	314 546	1,78
ANSYS, Inc.	USD	1 521	367 230	2,08
ASML Holding NV	EUR	624	337 165	1,91
Aspen Technology, Inc.	USD	1 521	311 010	1,76
Autodesk, Inc.	USD	2 008	373 942	2,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 522	244 307	1,39
Keyence Corp.	JPY	1 000	386 784	2,19
Microsoft Corp.	USD	3 894	931 335	5,28
PTC, Inc.	USD	2 598	312 055	1,77
SAP SE	EUR	3 560	366 139	2,08
Software AG	EUR	7 407	191 417	1,09
Teledyne Technologies, Inc.	USD	968	384 063	2,18
Teradyne, Inc.	USD	3 113	268 582	1,52
Texas Instruments, Inc.	USD	1 833	300 118	1,70
			5 432 095	**30,80**
Matériaux				
Borregaard ASA	NOK	16 477	253 223	1,44
Linde plc	USD	1 349	441 352	2,50
Sika AG	CHF	1 432	345 268	1,96
			1 039 843	**5,90**
Total des actions			**17 218 268**	**97,64**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**17 218 268**	**97,64**
Total des investissements			**17 218 268**	**97,64**
Espèces			**466 347**	**2,64**
Autres actifs/(passifs)			**(49 541)**	**(0,28)**
Actif net total			**17 635 074**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Smart Manufacturing

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 296 117	USD	9 898 841	31 janvier 2023	HSBC	40 321	0,23
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**40 321**	**0,23**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**40 321**	**0,23**
Couverture des catégories d'actions							
USD	343 020	EUR	322 332	31 janvier 2023	HSBC	(1 609)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 609)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 609)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**38 712**	**0,22**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	INR	311 130	3 032 833	2,05
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	1 193 000	1 462 617	0,99
NAVER Corp.	KRW	11 304	1 606 049	1,08
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	1 297 100	2 484 717	1,68
Tencent Holdings Ltd.	HKD	81 100	3 456 335	2,32
			12 042 551	**8,12**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	364 064	3 998 622	2,70
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	39 500	970 647	0,65
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	20 200	625 385	0,42
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	40 000	1 243 927	0,84
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	25 100	738 005	0,50
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	321 210	2 094 736	1,41
H World Group Ltd.	HKD	294 500	1 261 632	0,85
Home Product Center PCL	THB	2 809 900	1 257 498	0,85
JD.com, Inc. 'A'	HKD	74 492	2 087 729	1,41
Li Ning Co. Ltd.	HKD	272 000	2 349 875	1,58
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	73 900	1 643 914	1,11
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	214 260	1 593 425	1,07
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	552 900	1 451 664	0,98
Yum China Holdings, Inc.	HKD	12 400	694 860	0,47
			22 011 919	**14,84**
Biens de consommation de base				
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	13 500	96 919	0,07
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	112 385	810 443	0,55
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	628 000	2 840 841	1,91
Coles Group Ltd.	AUD	208 411	2 358 971	1,59
Marico Ltd.	INR	181 371	1 118 363	0,75
			7 225 537	**4,87**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	189 800	2 104 442	1,42
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	182 581	2 935 564	1,97
Axis Bank Ltd.	INR	164 917	1 862 044	1,26
Bandhan Bank Ltd., Reg. S	INR	334 301	946 820	0,64
Bangkok Bank PCL	THB	176 000	751 792	0,51
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3 368 500	2 146 800	1,45
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	617 500	2 102 204	1,42
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	740 000	1 642 914	1,11
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	93 900	2 372 459	1,60
Hana Financial Group, Inc.	KRW	77 845	2 610 913	1,76
HDFC Bank Ltd.	INR	107 323	2 112 220	1,42
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	24 504	781 293	0,53
HSBC Holdings plc	HKD	236 800	1 468 955	0,99
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	119 963	2 631 450	1,76
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	183 801	1 002 603	0,68
KB Financial Group, Inc.	KRW	12 298	476 498	0,32
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	59 633	1 317 506	0,89
National Australia Bank Ltd.	AUD	33 438	680 068	0,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	259 783	2 357 833	1,59
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	80 551	1 198 751	0,81
Westpac Banking Corp.	AUD	119 786	1 892 774	1,28
			35 395 903	**23,87**
Santé				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	1 929 700	1 615 744	1,09
Cipla Ltd.	INR	144 568	1 879 747	1,27
Cochlear Ltd.	AUD	5 672	781 063	0,53
CSL Ltd.	AUD	22 896	4 453 979	3,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	708 000	742 077	0,50
Fortis Healthcare Ltd.	INR	614 127	2 123 797	1,43
ResMed, Inc., CDI	AUD	136 754	2 861 043	1,93
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	187 300	1 970 946	1,33
			16 428 396	**11,08**
Industrie				
Brambles Ltd.	AUD	177 804	1 450 770	0,98
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28 900	1 633 387	1,11
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	318 300	1 115 924	0,75
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	636 100	1 441 900	0,97

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	145 500	1 617 438	1,09
			7 259 419	**4,90**
Technologies de l'information				
ASMPT Ltd.	HKD	70 700	502 819	0,34
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	235 800	570 262	0,38
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	75 863	462 755	0,31
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	177 924	1 080 480	0,73
Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	234 781	742 299	0,50
MediaTek, Inc.	TWD	75 000	1 518 681	1,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	130 066	5 715 813	3,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	614 000	8 920 951	6,03
Tech Mahindra Ltd.	INR	64 579	792 881	0,53
			20 306 941	**13,69**
Matériaux				
Incitec Pivot Ltd.	AUD	596 630	1 519 032	1,02
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	53 981	961 739	0,65
LG Chem Ltd.	KRW	4 879	2 326 546	1,57
Newcrest Mining Ltd.	AUD	134 889	1 901 416	1,28
Rio Tinto Ltd.	AUD	54 410	4 304 390	2,91
			11 013 123	**7,43**
Immobilier				
Land & Houses PCL, NVDR	THB	6 610 000	1 888 115	1,27
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	75 500	1 032 362	0,70
Swire Properties Ltd.	HKD	479 600	1 217 777	0,82
			4 138 254	**2,79**
Services aux collectivités				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	343 000	1 034 668	0,70
Contact Energy Ltd.	NZD	292 676	1 431 605	0,97
NHPC Ltd.	INR	7 219 379	3 467 260	2,33
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	700 491	1 810 075	1,22
			7 743 608	**5,22**
Total des actions			**143 565 651**	**96,81**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**143 565 651**	**96,81**
Total des investissements			**143 565 651**	**96,81**
Espèces			**5 589 435**	**3,77**
Autres actifs/(passifs)			**(860 198)**	**(0,58)**
Actif net total			**148 294 888**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	109 081	9 564 869	2,67
KDDI Corp.	JPY	282 800	8 507 619	2,38
TELUS Corp.	CAD	354 410	6 903 801	1,93
			24 976 289	**6,98**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	64 915	5 775 258	1,61
Booking Holdings, Inc.	USD	3 855	7 612 948	2,13
Bridgestone Corp.	JPY	245 800	8 688 193	2,43
Industria de Diseno Textil SA	EUR	327 237	8 729 046	2,45
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	416 600	5 802 434	1,62
			36 607 879	**10,24**
Biens de consommation de base				
Haleon plc	GBP	1 037 987	4 095 599	1,15
Nestle SA	CHF	56 231	6 563 987	1,84
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	97 845	6 786 122	1,90
Tesco plc	GBP	1 382 090	3 734 953	1,04
Unilever plc	GBP	217 804	10 979 007	3,06
			32 159 668	**8,99**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	1 069 000	11 852 733	3,32
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1 841 027	4 592 932	1,28
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	304 800	7 701 017	2,15
Erste Group Bank AG	EUR	97 141	3 099 118	0,87
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	475 694	7 918 022	2,21
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	127 649	8 643 405	2,42
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	92 300	3 972 958	1,11
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 937 241	6 551 703	1,83
Macquarie Group Ltd.	AUD	70 185	7 912 403	2,21
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 046 600	7 029 732	1,97
Morgan Stanley	USD	70 552	5 966 986	1,67
Prudential plc	GBP	333 244	4 528 893	1,27
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	162 297	10 576 563	2,96
			90 346 465	**25,27**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	75 671	10 231 942	2,86
Roche Holding AG	CHF	24 411	7 719 865	2,16
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12 423	6 880 521	1,92
UnitedHealth Group, Inc.	USD	23 156	12 216 871	3,42
			37 049 199	**10,36**
Industrie				
Nordson Corp.	USD	44 105	10 515 082	2,94
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	215 800	6 788 716	1,90
RELX plc	GBP	274 293	7 564 564	2,12
Schneider Electric SE	EUR	80 250	11 287 319	3,15
			36 155 681	**10,11**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	18 125	6 079 389	1,70
ASML Holding NV	EUR	13 248	7 158 276	2,00
Intuit, Inc.	USD	10 276	3 977 175	1,11
Mastercard, Inc. 'A'	USD	27 058	9 339 081	2,61
Microsoft Corp.	USD	74 651	17 854 431	4,99
Salesforce, Inc.	USD	34 244	4 476 134	1,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	511 000	7 424 439	2,08
Texas Instruments, Inc.	USD	69 465	11 373 532	3,18
			67 682 457	**18,92**
Matériaux				
Norsk Hydro ASA	NOK	1 147 137	8 565 581	2,39
			8 565 581	**2,39**
Immobilier				
Link REIT, REIT	HKD	659 800	4 838 198	1,35
Sun Communities, Inc., REIT	USD	23 567	3 399 091	0,95
			8 237 289	**2,30**
Services aux collectivités				
SSE plc	GBP	382 868	7 900 708	2,21
			7 900 708	**2,21**
Total des actions			**349 681 216**	**97,77**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**349 681 216**	**97,77**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			**349 681 216**	**97,77**
Espèces			**7 688 472**	**2,15**
Autres actifs/(passifs)			**286 877**	**0,08**
Actif net total			**357 656 565**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	22 105	1 938 297	2,03
Altice USA, Inc. 'A'	USD	21 678	97 895	0,10
AT&T, Inc.	USD	20 621	379 182	0,40
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	14 757	91 712	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	696	234 807	0,25
Far EasTone Telecom-munications Co. Ltd.	TWD	4 000	8 576	0,01
Hellenic Telecommu-nications Organization SA	EUR	1 744	27 280	0,03
Kanzhun Ltd., ADR	USD	4 562	92 956	0,10
KDDI Corp.	JPY	1 100	33 092	0,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6 686	795 328	0,83
NetEase, Inc.	HKD	23 800	347 556	0,36
Rightmove plc	GBP	13 187	81 287	0,08
SES SA, ADR	EUR	10 276	67 212	0,07
Telefonica SA	EUR	49 273	179 068	0,19
Telenor ASA	NOK	8 558	79 990	0,08
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	695 700	167 574	0,17
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8 200	349 469	0,36
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	112 683	236 261	0,25
Ubisoft Entertainment SA	EUR	693	19 610	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	648	25 377	0,03
Vodafone Group plc	GBP	257 549	261 512	0,27
			5 514 041	**5,76**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	3 774	316 432	0,33
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	8 400	92 260	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	12 119	1 009 991	1,04
Autoliv, Inc.	USD	217	16 596	0,02
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1 570	139 677	0,15
Booking Holdings, Inc.	USD	310	612 196	0,64
Buckle, Inc. (The)	USD	2 141	96 057	0,10
Burberry Group plc	GBP	7 378	180 529	0,19
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	10 000	245 733	0,26
Compass Group plc	GBP	4 044	93 467	0,10
Dollarama, Inc.	CAD	3 312	195 300	0,20
Domino's Pizza, Inc.	USD	570	198 675	0,21
Expedia Group, Inc.	USD	4 487	386 083	0,40
F&F Co. Ltd.	KRW	554	63 917	0,07
Ferrari NV	EUR	832	179 502	0,19
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	19 313	209 626	0,22
H&R Block, Inc.	USD	4 780	174 987	0,18
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	64 000	182 778	0,19
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	44 000	149 418	0,16
Hermes International	EUR	268	414 493	0,43
Home Depot, Inc. (The)	USD	2 428	775 496	0,81
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	5 100	116 350	0,12
HUGO BOSS AG	EUR	2 256	130 371	0,14
Industria de Diseno Textil SA	EUR	16 575	442 138	0,46
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	3 070	87 057	0,09
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	2 050	18 628	0,02
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1 450	40 638	0,04
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	40 754	398 787	0,42
Lowe's Cos., Inc.	USD	532	107 249	0,11
McDonald's Corp.	USD	1 932	512 250	0,53
Mercedes-Benz Group AG	EUR	7 610	498 560	0,52
NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	900	16 516	0,02
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	431	363 362	0,38
Oxford Industries, Inc.	USD	674	63 835	0,07
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1 300	10 873	0,01
Qurate Retail, Inc.	USD	13 883	21 725	0,02
Sanyang Motor Co. Ltd.	TWD	26 000	28 582	0,03
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	900	12 535	0,01
Skylark Holdings Co. Ltd.	JPY	6 600	76 242	0,08
Starbucks Corp.	USD	4 823	476 873	0,50
Super Hi International Holding Ltd.	HKD	6 400	8 158	0,01
Tesla, Inc.	USD	3 742	448 039	0,47
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	54 000	75 385	0,08
Toyota Motor Corp.	JPY	5 900	80 442	0,08
Travel + Leisure Co.	USD	3 810	135 664	0,14
Volvo Car AB 'B'	SEK	26 227	120 227	0,13
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	7 777	105 450	0,11
Yum! Brands, Inc.	USD	3 351	433 010	0,45
			10 562 159	**11,03**
Biens de consommation de base				
Arca Continental SAB de CV	MXN	14 781	120 854	0,13
Axfood AB	SEK	5 410	148 904	0,16
Carrefour SA	EUR	5 066	84 811	0,09
Clicks Group Ltd.	ZAR	4 185	66 688	0,07
Coca-Cola Co. (The)	USD	12 402	792 311	0,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Coles Group Ltd.	AUD	1 716	19 423	0,02
Colgate-Palmolive Co.	USD	5 024	398 968	0,42
Costco Wholesale Corp.	USD	1 178	535 666	0,56
General Mills, Inc.	USD	4 571	385 000	0,40
George Weston Ltd.	CAD	1 424	177 557	0,19
Hershey Co. (The)	USD	1 763	410 412	0,43
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	4 163	90 615	0,09
Kewpie Corp.	JPY	1 800	32 596	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	11 416	329 919	0,34
Kroger Co. (The)	USD	1 650	73 767	0,08
Lawson, Inc.	JPY	5 000	190 301	0,20
L'Oreal SA	EUR	1 190	426 502	0,45
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	500	24 946	0,03
Nestle SA	CHF	5 854	683 352	0,71
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	21 200	119 517	0,12
PepsiCo, Inc.	USD	4 056	737 051	0,77
President Chain Store Corp.	TWD	16 000	141 571	0,15
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4 942	753 027	0,79
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1 693	117 419	0,12
Sendas Distribuidora SA	BRL	37 515	138 032	0,14
Tesco plc	GBP	37 211	100 559	0,10
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	400	30 864	0,03
Unilever plc	GBP	618	31 152	0,03
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	94 000	203 751	0,21
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	74 888	267 947	0,28
Walmart, Inc.	USD	2 858	406 454	0,42
			8 039 936	**8,39**
Énergie				
BP plc	GBP	117 690	673 682	0,70
Cheniere Energy, Inc.	USD	809	120 571	0,13
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	522 000	251 860	0,26
Devon Energy Corp.	USD	2 234	135 246	0,14
Equinor ASA	NOK	14 879	533 753	0,56
Exxon Mobil Corp.	USD	10 553	1 147 140	1,21
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	838	89 683	0,09
Marathon Petroleum Corp.	USD	1 421	163 930	0,17
OMV AG	EUR	213	10 932	0,01
PBF Energy, Inc. 'A'	USD	2 717	110 856	0,12
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	542 000	247 766	0,26
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	80 045	372 270	0,39
Pioneer Natural Resources Co.	USD	761	171 599	0,18
Plains GP Holdings LP 'A'	USD	12 003	147 790	0,15
Schlumberger Ltd.	USD	1 803	95 004	0,10
Shell plc	GBP	23 459	657 707	0,69
TechnipFMC plc	USD	20 798	249 691	0,26
Texas Pacific Land Corp.	USD	18	41 695	0,04
TotalEnergies SE	EUR	8 453	532 502	0,56
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	5 216	148 409	0,15
Valero Energy Corp.	USD	418	52 455	0,05
			5 954 541	**6,22**
Finances				
3i Group plc	GBP	3 123	50 498	0,05
Admiral Group plc	GBP	1 881	48 451	0,05
Allianz SE	EUR	1 949	417 788	0,44
American Express Co.	USD	366	53 350	0,06
American Financial Group, Inc.	USD	426	58 362	0,06
Aon plc 'A'	USD	1 778	537 290	0,56
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1 893	56 379	0,06
Assicurazioni Generali SpA	EUR	15 190	271 561	0,28
Aviva plc	GBP	71 548	381 872	0,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4 632	27 993	0,03
Banco Bradesco SA Preference	BRL	32 499	93 391	0,10
Bank of America Corp.	USD	1 125	37 017	0,04
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	585 000	212 687	0,22
Bank of Montreal	CAD	5 448	495 482	0,52
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	252	12 375	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	222 100	70 447	0,07
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	23 115	147 682	0,15
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1 157	356 554	0,37
Brown & Brown, Inc.	USD	4 180	239 903	0,25
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1 141	46 151	0,05
Capital One Financial Corp.	USD	2 472	226 712	0,24
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	28 000	47 946	0,05
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45 800	101 683	0,11
Chubb Ltd.	USD	257	56 888	0,06
Citizens Financial Group, Inc.	USD	4 292	167 902	0,18
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1 817	126 111	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 100	78 324	0,08
Direct Line Insurance Group plc	GBP	42 068	112 214	0,12
Discover Financial Services	USD	2 603	251 081	0,26
EQT AB	SEK	898	19 213	0,02
Equitable Holdings, Inc.	USD	13 122	376 617	0,39
Erie Indemnity Co. 'A'	USD	79	19 675	0,02
Evercore, Inc. 'A'	USD	1 966	215 727	0,23
FirstRand Ltd.	ZAR	4 021	14 738	0,02
Goosehead Insurance, Inc. 'A'	USD	2 042	71 272	0,07
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	3 334	73 133	0,08
Itausa SA Preference	BRL	45 757	73 676	0,08
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	5 115	181 105	0,19
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	36 600	307 069	0,32
JPMorgan Chase & Co.	USD	5 932	784 641	0,82
KeyCorp	USD	14 939	258 746	0,27
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	671	176 820	0,18
Lemonade, Inc.	USD	3 734	50 851	0,05
Lufax Holding Ltd., ADR	USD	35 880	71 457	0,07
Malayan Banking Bhd.	MYR	14 300	28 240	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2 688	446 418	0,47
Medibank Pvt Ltd.	AUD	173 481	347 104	0,36
Moelis & Co. 'A'	USD	2 667	102 783	0,11
Moody's Corp.	USD	1 193	335 945	0,35
Mr Cooper Group, Inc.	USD	2 907	115 658	0,12
MSCI, Inc.	USD	102	47 689	0,05
National Bank of Canada	CAD	6 111	411 849	0,43
OneMain Holdings, Inc.	USD	75	2 475	–
Partners Group Holding AG	CHF	310	275 951	0,29
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	772	57 597	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	36 774	0,04
Popular, Inc.	USD	631	40 836	0,04
Progressive Corp. (The)	USD	4 201	547 442	0,57
Prudential Financial, Inc.	USD	1 128	111 859	0,12
Royal Bank of Canada	CAD	3 358	318 152	0,33
Sompo Holdings, Inc.	JPY	500	22 115	0,02
T Rowe Price Group, Inc.	USD	937	103 411	0,11
Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	37 300	106 858	0,11
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2 600	55 482	0,06
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	3 923	255 654	0,27
Truist Financial Corp.	USD	974	41 870	0,04
US Bancorp	USD	11 679	505 803	0,53
Woori Financial Group, Inc.	KRW	11 895	109 011	0,11
			11 905 810	**12,43**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	5 077	557 741	0,58
AbbVie, Inc.	USD	5 866	953 996	0,99
Alignment Healthcare, Inc.	USD	919	10 652	0,01
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	4 691	27 546	0,03
Allscripts Healthcare Solutions, Inc.	USD	2 428	43 288	0,05
Amgen, Inc.	USD	517	136 029	0,14
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 620	46 132	0,05
Arcus Biosciences, Inc.	USD	3 375	68 017	0,07
Arvinas, Inc.	USD	979	33 400	0,03
AstraZeneca plc	GBP	2 396	323 978	0,34
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	117 000	97 964	0,10
Bayer AG	EUR	201	10 364	0,01
Beam Therapeutics, Inc.	USD	8 000	305 194	0,32
Blueprint Medicines Corp.	USD	289	12 346	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8 419	606 308	0,63
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	19 800	121 147	0,13
Cochlear Ltd.	AUD	685	94 328	0,10
Corcept Therapeutics, Inc.	USD	2 752	56 241	0,06
CVS Health Corp.	USD	686	64 019	0,07
Danaher Corp.	USD	266	70 566	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	1 245	456 492	0,48
EMIS Group plc	GBP	5 414	122 162	0,13
Encompass Health Corp.	USD	191	11 367	0,01
Enovis Corp.	USD	2 101	112 985	0,12
Gilead Sciences, Inc.	USD	6 681	568 323	0,59
GSK plc	GBP	10 393	180 091	0,19
HCA Healthcare, Inc.	USD	213	51 020	0,05
Hologic, Inc.	USD	2 181	165 563	0,17
Humana, Inc.	USD	499	255 098	0,27
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	282	115 375	0,12
IGM Biosciences, Inc.	USD	594	9 566	0,01
Innoviva, Inc.	USD	1 843	24 405	0,03
Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	USD	12 045	149 433	0,16
Johnson & Johnson	USD	6 875	1 222 268	1,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Koninklijke Philips NV	EUR	33 127	498 174	0,52
Legend Biotech Corp., ADR	USD	2 087	102 709	0,11
Medpace Holdings, Inc.	USD	966	206 549	0,22
Merck & Co., Inc.	USD	4 304	476 422	0,50
Novartis AG	CHF	665	60 830	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6 268	848 264	0,89
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6 900	160 629	0,17
Organon & Co.	USD	16 191	455 270	0,48
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	3 000	97 403	0,10
Pfizer, Inc.	USD	14 173	726 093	0,76
Recursion Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USD	5 279	39 879	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	349	251 340	0,26
Relay Therapeutics, Inc.	USD	8 149	119 094	0,12
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2 568	56 647	0,06
Roche Holding AG	CHF	2 483	785 237	0,82
Sage Therapeutics, Inc.	USD	1 202	46 105	0,05
Sanofi	EUR	228	22 009	0,02
Sectra AB 'B'	SEK	1 525	21 902	0,02
Shockwave Medical, Inc.	USD	960	196 962	0,21
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	2 923	59 241	0,06
Sonova Holding AG	CHF	507	121 089	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13 700	425 096	0,44
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	38	21 046	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 254	661 598	0,69
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	489	140 837	0,15
Waters Corp.	USD	902	310 426	0,32
			13 994 255	**14,61**
Industrie				
3M Co.	USD	4 303	517 397	0,54
Amada Co. Ltd.	JPY	4 700	36 625	0,04
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	67	152 131	0,16
Array Technologies, Inc.	USD	14 173	265 611	0,28
Atlas Copco AB 'A'	SEK	13 905	165 942	0,17
Brambles Ltd.	AUD	25 336	206 726	0,22
Builders FirstSource, Inc.	USD	527	34 071	0,04
Caterpillar, Inc.	USD	709	169 538	0,18
Cie de Saint-Gobain	EUR	4 152	203 190	0,21
Cintas Corp.	USD	705	320 585	0,33
CITIC Ltd.	HKD	101 000	106 481	0,11
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	69 500	70 717	0,07
Deere & Co.	USD	134	57 162	0,06
Deutsche Post AG	EUR	9 768	366 662	0,38
DMG Mori Co. Ltd.	JPY	12 500	165 245	0,17
Ebara Corp.	JPY	2 300	81 755	0,09
Eiffage SA	EUR	1 475	145 138	0,15
Fortive Corp.	USD	590	37 939	0,04
Franklin Electric Co., Inc.	USD	1 641	131 456	0,14
Geberit AG	CHF	604	286 747	0,30
Herc Holdings, Inc.	USD	1 086	141 856	0,15
Hino Motors Ltd.	JPY	22 800	86 235	0,09
Howden Joinery Group plc	GBP	4 488	30 380	0,03
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 928	426 155	0,44
Intertek Group plc	GBP	1 304	63 405	0,07
ITOCHU Corp.	JPY	13 300	415 750	0,43
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	1 000	50 870	0,05
Kinik Co.	TWD	58 000	198 336	0,21
Knorr-Bremse AG	EUR	1 200	65 352	0,07
Kone OYJ 'B'	EUR	4 112	213 671	0,22
Kuehne + Nagel International AG	CHF	794	187 056	0,20
Marubeni Corp.	JPY	21 200	241 888	0,25
Masco Corp.	USD	7 864	369 688	0,39
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1 800	52 254	0,05
Nishimatsu Construction Co. Ltd.	JPY	1 700	50 276	0,05
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	442	125 675	0,13
Otis Worldwide Corp.	USD	6 471	508 606	0,53
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 000	62 917	0,07
RELX plc	GBP	378	10 425	0,01
Republic Services, Inc.	USD	3 118	406 724	0,42
Ryder System, Inc.	USD	2 403	199 284	0,21
Schneider Electric SE	EUR	398	55 979	0,06
SGS SA	CHF	107	251 267	0,26
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	9 439	227 924	0,24
Siemens AG	EUR	5 504	761 345	0,79
Trex Co., Inc.	USD	4 936	208 093	0,22
Trinity Industries, Inc.	USD	3 328	98 699	0,10
Triton International Ltd.	USD	1 584	108 217	0,11
Uber Technologies, Inc.	USD	14 544	356 544	0,37
Union Pacific Corp.	USD	682	142 238	0,15
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2 263	396 021	0,41
United Rentals, Inc.	USD	289	102 037	0,11
Vinci SA	EUR	1 023	102 245	0,11
Visional, Inc.	JPY	1 600	105 235	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	2 000	100 414	0,10
Volvo AB 'B'	SEK	2 148	39 160	0,04
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2 004	199 585	0,21
Wolters Kluwer NV	EUR	1 522	159 929	0,17
WW Grainger, Inc.	USD	28	15 702	0,02
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	119 400	121 132	0,13
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	37 800	187 163	0,20
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	USD	11 840	212 123	0,22
			11 378 973	**11,88**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	2 280	608 058	0,63
Adyen NV, Reg. S	EUR	148	204 375	0,21
Anritsu Corp.	JPY	4 600	44 538	0,05
Apple, Inc.	USD	32 109	4 128 108	4,32
ASML Holding NV	EUR	1 547	835 889	0,87
AUO Corp.	TWD	267 200	130 142	0,14
Autodesk, Inc.	USD	156	29 051	0,03
BE Semiconductor Industries NV	EUR	998	60 633	0,06
Box, Inc. 'A'	USD	6 877	214 408	0,22
Broadcom, Inc.	USD	1 325	732 240	0,76
Canon, Inc.	JPY	1 400	30 118	0,03
Capgemini SE	EUR	1 552	259 079	0,27
Ciena Corp.	USD	1 697	85 300	0,09
Cisco Systems, Inc.	USD	16 938	801 103	0,84
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	9 600	42 919	0,04
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	6 524	370 694	0,39
Concentrix Corp.	USD	1 108	147 502	0,15
Constellation Software, Inc.	CAD	46	72 040	0,08
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	1 860	27 934	0,03
Delta Electronics, Inc.	TWD	17 000	158 037	0,16
Dropbox, Inc. 'A'	USD	1 651	36 500	0,04
ExlService Holdings, Inc.	USD	1 047	181 144	0,19
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	4 900	244 457	0,26
Gartner, Inc.	USD	178	59 942	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	3 886	61 569	0,06
Horiba Ltd.	JPY	1 000	43 200	0,05
HP, Inc.	USD	5 175	138 865	0,14
Infosys Ltd., ADR	USD	28 527	517 902	0,54
International Business Machines Corp.	USD	3 481	489 887	0,51
Knowles Corp.	USD	4 616	76 078	0,08
Konica Minolta, Inc.	JPY	18 700	74 352	0,08
Lenovo Group Ltd.	HKD	44 000	36 059	0,04
LG Display Co. Ltd.	KRW	7 368	72 731	0,08
LX Semicon Co. Ltd.	KRW	948	54 103	0,06
Manhattan Associates, Inc.	USD	1 669	201 526	0,21
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1 891	652 680	0,68
Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	5 294	80 346	0,08
MaxLinear, Inc.	USD	3 183	106 086	0,11
Microsoft Corp.	USD	12 147	2 905 223	3,04
NetScout Systems, Inc.	USD	2 012	65 183	0,07
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	12 000	122 907	0,13
NTT Data Corp.	JPY	14 600	212 622	0,22
NVIDIA Corp.	USD	2 728	390 542	0,41
Paychex, Inc.	USD	480	55 560	0,06
Primax Electronics Ltd.	TWD	93 000	167 564	0,17
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	13 293	356 580	0,37
Rambus, Inc.	USD	3 084	110 139	0,11
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	18 668	820 374	0,86
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3 400	216 756	0,23
ServiceNow, Inc.	USD	117	45 122	0,05
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	25 000	113 059	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	64 000	929 871	0,97
TE Connectivity Ltd.	USD	2 319	265 633	0,28
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	54 207	319 918	0,33
Teradata Corp.	USD	4 078	136 932	0,14
Texas Instruments, Inc.	USD	2 015	329 917	0,34
Unimicron Technology Corp.	TWD	6 000	23 319	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	2 207	455 481	0,48
Yokogawa Electric Corp.	JPY	1 500	23 751	0,02
			20 176 048	**21,06**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	7 950	310 139	0,32
BHP Group Ltd.	AUD	12 017	372 115	0,39
BHP Group Ltd.	GBP	16 873	522 683	0,54
DuPont de Nemours, Inc.	USD	2 371	161 015	0,17
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	15 753	219 440	0,23
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	USD	265 918	436 293	0,46
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	20 328	73 975	0,08
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	6 445	114 826	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri A/S	TRY	5 186	14 894	0,02
Louisiana-Pacific Corp.	USD	4 169	247 989	0,26
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	3 382	278 522	0,29
Metalurgica Gerdau SA Preference	BRL	4 630	11 360	0,01
Nucor Corp.	USD	2 876	381 146	0,40
OCI NV	EUR	319	11 450	0,01
Rio Tinto plc	GBP	5 751	401 916	0,42
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	64 534	170 276	0,18
Southern Copper Corp.	USD	3 781	231 820	0,24
Teijin Ltd.	JPY	4 100	39 874	0,04
			3 999 733	**4,18**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT	USD	332	71 381	0,07
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1 465	112 644	0,12
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	25 500	156 881	0,16
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1 449	200 135	0,21
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1 200	122 588	0,13
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	8 200	188 103	0,20
eXp World Holdings, Inc.	USD	4 542	49 908	0,05
Hulic Co. Ltd.	JPY	18 200	142 654	0,15
KE Holdings, Inc., ADR	USD	857	12 065	0,01
Prologis, Inc., REIT	USD	688	78 031	0,08
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	476	135 202	0,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1 348	157 342	0,16
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	17 000	232 453	0,25
			1 659 387	**1,73**
Services aux collectivités				
American Water Works Co., Inc.	USD	725	111 995	0,12
Atco Ltd. 'I'	CAD	375	11 828	0,01
California Water Service Group	USD	1 393	86 625	0,09
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	2 560	69 846	0,07
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	408 000	97 101	0,10
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	42 935	90 447	0,09
Consolidated Edison, Inc.	USD	429	41 368	0,04
Elia Group SA/NV	EUR	360	51 242	0,05
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	6 432	173 603	0,18
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	112 000	79 765	0,08
ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret A/S	TRY	270 371	159 635	0,17
ONE Gas, Inc.	USD	3 767	289 549	0,31
Red Electrica Corp. SA	EUR	5 964	104 363	0,11
Severn Trent plc	GBP	7 170	229 108	0,24
Snam SpA	EUR	29 840	145 410	0,15
United Utilities Group plc	GBP	24 410	291 695	0,31
			2 033 580	**2,12**
Total des actions			**95 218 463**	**99,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**95 218 463**	**99,41**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	3 125	–	–
			–	**–**
Finances				
Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59 096	–	–
			–	**–**
Matériaux				
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR#	USD	3 509	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**95 218 463**	**99,41**
Espèces			**494 475**	**0,52**
Autres actifs/(passifs)			**74 910**	**0,07**
Actif net total			**95 787 848**	**100,00**

.

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CAD	69 000	USD	51 651	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(694)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(694)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(694)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(694)**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	2	EUR	(2 347)	–
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	2	USD	(13 558)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(15 905)**	**(0,02)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(15 905)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Swiss Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Swisscom AG	CHF	1 470	746 760	2,26
			746 760	**2,26**
Biens de consommation discrétionnaire				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	13 398	1 613 789	4,89
Swatch Group AG (The)	CHF	4 600	222 088	0,67
			1 835 877	**5,56**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG	CHF	500 000	552 500	1,67
Barry Callebaut AG	CHF	376	689 960	2,09
Nestle SA	CHF	30 170	3 252 929	9,85
Orior AG	CHF	7 500	552 000	1,67
			5 047 389	**15,28**
Finances				
Baloise Holding AG	CHF	2 185	314 203	0,95
Helvetia Holding AG	CHF	3 000	326 100	0,99
Julius Baer Group Ltd.	CHF	4 792	258 864	0,78
Partners Group Holding AG	CHF	678	557 452	1,69
St Galler Kantonalbank AG	CHF	210	101 220	0,31
Swiss Life Holding AG	CHF	1 570	752 815	2,28
Swissquote Group Holding SA	CHF	4 002	538 269	1,63
UBS Group AG	CHF	45 346	780 631	2,36
VZ Holding AG	CHF	3 600	257 400	0,78
Zurich Insurance Group AG	CHF	4 398	1 961 068	5,93
			5 848 022	**17,70**
Santé				
Alcon, Inc.	CHF	11 384	724 705	2,19
Galenica AG, Reg. S	CHF	7 064	538 277	1,63
Idorsia Ltd.	CHF	11 226	154 245	0,47
Lonza Group AG	CHF	1 976	904 613	2,74
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	1 552	160 477	0,49
Novartis AG	CHF	38 590	3 260 469	9,86
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	1 156	29 524	0,09
Roche Holding AG	CHF	10 897	3 183 014	9,63
Siegfried Holding AG	CHF	595	368 603	1,12
SKAN Group AG	CHF	2 409	154 176	0,47
Sonova Holding AG	CHF	1 070	236 042	0,71
Tecan Group AG	CHF	1 371	572 804	1,73
			10 286 949	**31,13**
Industrie				
ABB Ltd.	CHF	16 272	459 033	1,39
Accelleron Industries AG	CHF	7 440	142 290	0,43
Belimo Holding AG	CHF	400	178 800	0,54
Bucher Industries AG	CHF	500	195 000	0,59
Forbo Holding AG	CHF	220	239 800	0,73
Geberit AG	CHF	700	306 950	0,93
Georg Fischer AG	CHF	6 000	342 300	1,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1 486	323 354	0,98
OC Oerlikon Corp. AG	CHF	77 400	470 592	1,42
SFS Group AG	CHF	3 413	300 003	0,91
SGS SA	CHF	72	156 168	0,47
VAT Group AG, Reg. S	CHF	1 329	337 034	1,02
			3 451 324	**10,45**
Technologies de l'information				
Ams-OSRAM AG	CHF	24 619	165 932	0,50
Comet Holding AG	CHF	1 910	376 270	1,14
Logitech International SA	CHF	12 569	722 969	2,19
Softwareone Holding AG	CHF	23 358	306 223	0,93
			1 571 394	**4,76**
Matériaux				
Givaudan SA	CHF	400	1 141 200	3,46
SIG Group AG	CHF	24 200	490 292	1,48
Sika AG	CHF	3 694	822 654	2,49
			2 454 146	**7,43**
Total des actions			**31 241 861**	**94,57**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**31 241 861**	**94,57**
Total des investissements			**31 241 861**	**94,57**
Espèces			**1 858 332**	**5,63**
Autres actifs/(passifs)			**(63 762)**	**(0,20)**
Actif net total			**33 036 431**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
TX Group AG	CHF	4 603	683 085	0,47
			683 085	**0,47**
Biens de consommation discrétionnaire				
Swatch Group AG (The)	CHF	9 365	2 469 551	1,69
Swatch Group AG (The)	CHF	83 639	4 038 090	2,77
			6 507 641	**4,46**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG	CHF	2 388 046	2 638 791	1,81
Barry Callebaut AG	CHF	830	1 523 050	1,04
Bell Food Group AG	CHF	5 913	1 410 251	0,97
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	654	6 212 999	4,26
Orior AG	CHF	42 730	3 144 928	2,15
			14 930 019	**10,23**
Finances				
Airesis SA	CHF	409 629	266 259	0,18
Baloise Holding AG	CHF	45 236	6 504 937	4,47
Helvetia Holding AG	CHF	44 480	4 834 976	3,31
Julius Baer Group Ltd.	CHF	105 750	5 712 615	3,91
St Galler Kantonalbank AG	CHF	7 152	3 447 264	2,36
Swissquote Group Holding SA	CHF	26 491	3 563 040	2,44
Valiant Holding AG	CHF	11 406	1 142 881	0,78
VZ Holding AG	CHF	58 907	4 211 851	2,89
			29 683 823	**20,34**
Santé				
Galenica AG, Reg. S	CHF	54 237	4 132 859	2,83
Idorsia Ltd.	CHF	164 318	2 257 729	1,55
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	10 037	1 037 826	0,71
Metall Zug AG	CHF	253	489 555	0,34
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20 928	534 501	0,37
SKAN Group AG	CHF	22 200	1 420 800	0,97
Straumann Holding AG	CHF	41 464	4 413 843	3,02
Tecan Group AG	CHF	15 611	6 522 276	4,47
			20 809 389	**14,26**
Industrie				
Accelleron Industries AG	CHF	84 037	1 607 208	1,10
Belimo Holding AG	CHF	6 847	3 060 609	2,10
Bucher Industries AG	CHF	7 113	2 774 070	1,90
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	3 200	1 747 200	1,20
Bystronic AG	CHF	3 364	2 159 688	1,48
Daetwyler Holding AG	CHF	22 353	4 166 599	2,85
Flughafen Zurich AG	CHF	10 316	1 485 504	1,02
Forbo Holding AG	CHF	3 443	3 752 870	2,57
Georg Fischer AG	CHF	49 041	2 797 789	1,92
Interroll Holding AG	CHF	1 016	2 397 760	1,64
Kuehne + Nagel International AG	CHF	16 988	3 696 589	2,53
OC Oerlikon Corp. AG	CHF	466 159	2 834 247	1,94
Schindler Holding AG	CHF	36 429	6 375 075	4,36
Schweiter Technologies AG	CHF	2 370	1 765 650	1,21
SFS Group AG	CHF	30 138	2 649 130	1,81
SGS SA	CHF	1 270	2 754 630	1,89
Zehnder Group AG	CHF	51 286	2 887 402	1,98
			48 912 020	**33,50**
Technologies de l'information				
ALSO Holding AG	CHF	11 703	1 998 872	1,37
ams-OSRAM AG	CHF	203 593	1 372 217	0,94
Comet Holding AG	CHF	24 057	4 739 229	3,25
Softwareone Holding AG	CHF	169 054	2 216 298	1,52
Temenos AG	CHF	22 383	1 140 638	0,78
			11 467 254	**7,86**
Matériaux				
SIG Group AG	CHF	234 659	4 754 191	3,26
			4 754 191	**3,26**
Immobilier				
Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1 443	2 554 110	1,75
			2 554 110	**1,75**
Services aux collectivités				
BKW AG	CHF	40 260	5 096 916	3,49
			5 096 916	**3,49**
Total des actions			**145 398 448**	**99,62**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**145 398 448**	**99,62**
Total des investissements			**145 398 448**	**99,62**
Espèces			**746 816**	**0,51**
Autres actifs/(passifs)			**(185 616)**	**(0,13)**
Actif net total			**145 959 648**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	2 781 000	10 221 385	4,86
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2 231 000	6 871 727	3,27
			17 093 112	**8,13**
Biens de consommation discrétionnaire				
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1 533 065	5 035 698	2,40
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	738 567	4 816 485	2,29
Hu Lane Associate, Inc.	TWD	376 900	1 767 584	0,84
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	813 000	4 409 073	2,10
momo.com, Inc.	TWD	340 000	7 067 252	3,35
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	490 000	4 677 671	2,23
			27 773 763	**13,21**
Biens de consommation de base				
President Chain Store Corp.	TWD	775 000	6 857 334	3,26
			6 857 334	**3,26**
Finances				
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7 945 571	10 311 176	4,90
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9 145 000	6 549 342	3,12
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8 481 188	6 620 637	3,15
			23 481 155	**11,17**
Santé				
Pegavision Corp.	TWD	465 000	6 418 894	3,06
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	458 150	4 439 476	2,11
			10 858 370	**5,17**
Industrie				
Hiwin Technologies Corp.	TWD	360 000	2 128 440	1,01
Sporton International, Inc.	TWD	608 000	4 137 444	1,97
			6 265 884	**2,98**
Technologies de l'information				
Advantech Co. Ltd.	TWD	268 000	2 875 989	1,37
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	946 000	2 880 118	1,37
ASMedia Technology, Inc.	TWD	230 000	5 012 288	2,38
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	714 000	3 923 516	1,87
Chroma ATE, Inc.	TWD	1 104 000	6 478 817	3,08
Delta Electronics, Inc.	TWD	958 000	8 905 829	4,24
Everlight Electronics Co. Ltd.	TWD	2 201 000	2 639 409	1,26
Getac Holdings Corp.	TWD	2 923 000	4 192 031	1,99
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	697 500	1 965 952	0,94
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 656 750	8 620 256	4,10
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	66 000	4 366 217	2,08
Lotes Co. Ltd.	TWD	48 174	1 289 173	0,61
MediaTek, Inc.	TWD	355 000	7 188 424	3,42
Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	1 050 000	4 070 521	1,94
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	302 000	2 221 499	1,06
Nanya Technology Corp.	TWD	1 370 000	2 273 485	1,08
Phison Electronics Corp.	TWD	223 000	2 279 807	1,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 380 565	20 058 553	9,55
TXC Corp.	TWD	839 000	2 251 640	1,07
			93 493 524	**44,49**
Matériaux				
China Steel Corp.	TWD	2 542 000	2 457 599	1,17
Formosa Plastics Corp.	TWD	2 408 006	6 787 595	3,23
Hsin Kuang Steel Co. Ltd.	TWD	2 079 000	2 884 866	1,37
			12 130 060	**5,77**
Total des actions			**197 953 202**	**94,18**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**197 953 202**	**94,18**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	10 881	2 651 356	1,26
			2 651 356	**1,26**
Total organismes de placement collectif - FIA			**2 651 356**	**1,26**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**2 651 356**	**1,26**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			**200 604 558**	**95,44**
Espèces			**8 933 560**	**4,25**
Autres actifs/(passifs)			**654 650**	**0,31**
Actif net total			**210 192 768**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
IAC, Inc.	USD	117 696	5 168 633	0,72
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	252 626	8 412 688	1,18
			13 581 321	**1,90**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aramark	USD	242 690	9 988 021	1,39
Burlington Stores, Inc.	USD	28 721	5 864 723	0,82
Churchill Downs, Inc.	USD	42 313	8 813 367	1,24
Domino's Pizza, Inc.	USD	14 475	5 045 296	0,71
Gentex Corp.	USD	253 991	6 900 021	0,97
LKQ Corp.	USD	147 384	7 899 755	1,11
			44 511 183	**6,24**
Biens de consommation de base				
Darling Ingredients, Inc.	USD	161 650	9 942 770	1,39
			9 942 770	**1,39**
Énergie				
Cactus, Inc. 'A'	USD	62 064	3 096 764	0,43
Coterra Energy, Inc.	USD	273 775	6 667 209	0,94
HF Sinclair Corp.	USD	101 710	5 196 066	0,73
New Fortress Energy, Inc.	USD	67 025	2 784 020	0,39
Permian Resources Corp.	USD	568 013	5 197 961	0,73
ProFrac Holding Corp. 'A'	USD	231 601	5 656 321	0,79
			28 598 341	**4,01**
Finances				
Assurant, Inc.	USD	103 121	13 003 404	1,81
Commerce Bancshares, Inc.	USD	119 296	8 113 784	1,14
CVB Financial Corp.	USD	285 244	7 421 384	1,04
Glacier Bancorp, Inc.	USD	122 916	6 120 572	0,86
Globe Life, Inc.	USD	71 736	8 606 124	1,21
Kemper Corp.	USD	189 229	9 354 876	1,31
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	80 506	6 006 383	0,84
Raymond James Financial, Inc.	USD	57 909	6 194 718	0,87
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	69 484	9 824 550	1,38
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	48 089	8 915 359	1,25
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	171 310	7 004 159	0,98
SouthState Corp.	USD	96 818	7 390 527	1,04
United Community Banks, Inc.	USD	187 331	6 329 562	0,89
Zions Bancorp NA	USD	127 410	6 206 418	0,87
			110 491 820	**15,49**
Santé				
Amedisys, Inc.	USD	83 877	6 969 014	0,98
Azenta, Inc.	USD	112 901	6 539 291	0,92
Catalent, Inc.	USD	152 040	6 834 434	0,96
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	20 772	6 913 549	0,97
Encompass Health Corp.	USD	198 310	11 801 997	1,65
FibroGen, Inc.	USD	284 653	4 466 360	0,63
Haemonetics Corp.	USD	135 252	10 593 987	1,49
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	100 063	5 340 685	0,75
LivaNova plc	USD	79 263	4 369 521	0,61
Masimo Corp.	USD	85 957	12 549 030	1,75
NeoGenomics, Inc.	USD	341 661	3 195 331	0,45
Pacira BioSciences, Inc.	USD	73 876	2 869 979	0,40
Sotera Health Co.	USD	482 262	3 936 464	0,55
			86 379 642	**12,11**
Industrie				
ASGN, Inc.	USD	110 715	9 070 116	1,27
AZEK Co., Inc. (The)	USD	271 715	5 581 052	0,78
BWX Technologies, Inc.	USD	86 519	5 004 751	0,70
Crane Holdings Co.	USD	96 959	9 688 668	1,36
Exponent, Inc.	USD	61 411	6 160 093	0,86
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	125 034	7 161 783	1,00
Gibraltar Industries, Inc.	USD	95 971	4 408 798	0,62
Hexcel Corp.	USD	194 715	11 332 043	1,59
IAA, Inc.	USD	186 835	7 451 529	1,04
IDEX Corp.	USD	48 206	11 072 332	1,55
Kirby Corp.	USD	122 132	7 791 258	1,09
Leidos Holdings, Inc.	USD	112 492	11 792 313	1,66
Maxar Technologies, Inc.	USD	205 009	10 492 289	1,47
MSA Safety, Inc.	USD	52 220	7 513 088	1,05
Rentokil Initial plc, ADR	USD	405 504	12 524 053	1,77
Snap-on, Inc.	USD	33 707	7 724 989	1,08
Stericycle, Inc.	USD	94 436	4 705 044	0,66
U-Haul Holding Co.	USD	109 359	6 033 336	0,85
Univar Solutions, Inc.	USD	181 597	5 689 221	0,80
Valmont Industries, Inc.	USD	29 173	9 690 318	1,36
Watsco, Inc.	USD	28 528	7 179 899	1,01
			168 066 973	**23,57**
Technologies de l'information				
Amdocs Ltd.	USD	151 984	13 773 838	1,94
Ciena Corp.	USD	162 414	8 163 791	1,14
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	151 796	10 634 982	1,50
Entegris, Inc.	USD	125 134	8 076 661	1,13
Fabrinet	USD	47 275	6 043 723	0,85
First Solar, Inc.	USD	48 356	7 161 179	1,00
Genpact Ltd.	USD	186 025	8 643 403	1,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	352 932	8 278 638	1,16
Lumentum Holdings, Inc.	USD	118 004	5 993 140	0,84
ON Semiconductor Corp.	USD	113 965	7 014 983	0,98
PTC, Inc.	USD	85 056	10 216 372	1,43
Sabre Corp.	USD	601 555	3 549 567	0,50
Teradata Corp.	USD	106 312	3 569 758	0,50
Viavi Solutions, Inc.	USD	649 703	6 782 594	0,95
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	112 551	8 973 635	1,26
			116 876 264	**16,39**
Matériaux				
AptarGroup, Inc.	USD	57 593	6 353 252	0,89
Ashland, Inc.	USD	81 860	8 806 594	1,23
Balchem Corp.	USD	89 132	10 919 786	1,53
Berry Global Group, Inc.	USD	227 173	13 658 012	1,91
Eagle Materials, Inc.	USD	71 676	9 528 952	1,34
Valvoline, Inc.	USD	211 443	6 817 864	0,96
			56 084 460	**7,86**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	44 113	6 383 580	0,89
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	217 904	6 612 888	0,93
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	330 981	7 438 656	1,05
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	68 595	6 450 834	0,90
			26 885 958	**3,77**
Services aux collectivités				
CenterPoint Energy, Inc.	USD	248 559	7 565 976	1,06
NiSource, Inc.	USD	201 827	5 614 062	0,79
ONE Gas, Inc.	USD	100 466	7 722 298	1,08
			20 902 336	**2,93**
Total des actions			**682 321 068**	**95,66**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**682 321 068**	**95,66**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Santé				
Natera, Inc.	USD	108 516	4 336 650	0,61
			4 336 650	**0,61**
Total des actions			**4 336 650**	**0,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**4 336 650**	**0,61**
Total des investissements			**686 657 718**	**96,27**
Espèces			**28 425 951**	**3,99**
Autres actifs/(passifs)			**(1 811 087)**	**(0,26)**
Actif net total			**713 272 582**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	99 933 055	USD	106 409 701	31 janvier 2023	HSBC	436 080	0,06
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**436 080**	**0,06**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**436 080**	**0,06**
Couverture des catégories d'actions							
USD	4 034 019	EUR	3 790 212	31 janvier 2023	HSBC	(18 376)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(18 376)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(18 376)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**417 704**	**0,06**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Smaller Companies Impact*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Cavco Industries, Inc.	USD	20 431	4 627 762	1,70
Gentherm, Inc.	USD	69 861	4 570 165	1,68
			9 197 927	**3,38**
Biens de consommation de base				
Darling Ingredients, Inc.	USD	130 027	7 997 701	2,94
Primo Water Corp.	USD	366 350	5 728 493	2,11
			13 726 194	**5,05**
Énergie				
New Fortress Energy, Inc.	USD	91 617	3 805 499	1,40
			3 805 499	**1,40**
Finances				
Amalgamated Financial Corp.	USD	334 463	7 599 860	2,79
First BanCorp	USD	285 610	3 624 945	1,33
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	163 623	6 326 738	2,33
Globe Life, Inc.	USD	48 232	5 786 364	2,13
Kemper Corp.	USD	109 229	5 399 932	1,99
			28 737 839	**10,57**
Santé				
Amedisys, Inc.	USD	51 180	4 252 347	1,56
Azenta, Inc.	USD	72 507	4 199 647	1,54
Haemonetics Corp.	USD	93 453	7 319 964	2,69
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	119 995	6 404 521	2,36
Masimo Corp.	USD	52 532	7 669 250	2,83
Mesa Laboratories, Inc.	USD	23 678	3 915 671	1,44
NeoGenomics, Inc.	USD	326 545	3 053 961	1,12
Pacira BioSciences, Inc.	USD	109 186	4 241 723	1,56
Progyny, Inc.	USD	136 791	4 231 417	1,56
Syneos Health, Inc.	USD	128 358	4 708 906	1,73
US Physical Therapy, Inc.	USD	32 467	2 611 311	0,96
			52 608 718	**19,35**
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	31 416	2 575 049	0,95
AZEK Co., Inc. (The)	USD	196 393	4 033 931	1,48
Clean Harbors, Inc.	USD	26 082	2 982 014	1,10
Gibraltar Industries, Inc.	USD	104 154	4 784 715	1,75
Interface, Inc.	USD	321 420	3 167 151	1,17
Korn Ferry	USD	72 120	3 638 931	1,34
Kornit Digital Ltd.	USD	59 616	1 293 402	0,48
MSA Safety, Inc.	USD	47 781	6 874 432	2,52
Proto Labs, Inc.	USD	136 939	3 444 702	1,27
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	44 385	4 008 038	1,47
Stericycle, Inc.	USD	82 198	4 095 316	1,51
			40 897 681	**15,04**
Technologies de l'information				
Aehr Test Systems	USD	89 712	1 817 844	0,67
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	357 061	10 559 149	3,89
Ciena Corp.	USD	142 816	7 178 691	2,64
CommVault Systems, Inc.	USD	78 102	4 886 660	1,80
First Solar, Inc.	USD	66 648	9 870 094	3,63
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	321 168	7 533 558	2,77
Novanta, Inc.	USD	51 498	7 051 002	2,59
PTC, Inc.	USD	28 776	3 456 386	1,27
Silicon Laboratories, Inc.	USD	32 177	4 310 326	1,59
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	85 558	6 821 497	2,51
			63 485 207	**23,36**
Matériaux				
AptarGroup, Inc.	USD	42 244	4 660 059	1,71
Balchem Corp.	USD	75 593	9 261 089	3,42
Element Solutions, Inc.	USD	273 446	4 930 203	1,81
Graphic Packaging Holding Co.	USD	270 761	6 012 933	2,22
Hawkins, Inc.	USD	125 807	4 903 039	1,80
ioneer Ltd., ADR	USD	38 045	389 961	0,14
Piedmont Lithium, Inc.	USD	11 707	502 174	0,18
PureCycle Technologies, Inc.	USD	220 293	1 488 104	0,55
			32 147 562	**11,83**
Services aux collectivités				
SJW Group	USD	99 800	8 243 992	3,03
			8 243 992	**3,03**
Total des actions			**252 850 619**	**93,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**252 850 619**	**93,01**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Santé				
Natera, Inc.	USD	92 582	3 699 876	1,36
			3 699 876	**1,36**
Total des actions			**3 699 876**	**1,36**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**3 699 876**	**1,36**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Smaller Companies Impact*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			**256 550 495**	**94,37**
Espèces			**15 417 684**	**5,67**
Autres actifs/(passifs)			**(123 187)**	**(0,04)**
Actif net total			**271 844 992**	**100,00**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 126 501	98 778 292	4,46
			98 778 292	**4,46**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3 517 200	38 630 441	1,75
AutoZone, Inc.	USD	14 274	35 184 725	1,59
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	427 192	38 005 760	1,72
Booking Holdings, Inc.	USD	22 908	45 239 276	2,04
Bridgestone Corp.	JPY	1 321 400	46 706 991	2,11
Churchill Downs, Inc.	USD	249 592	51 987 474	2,34
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1 365 650	38 273 995	1,73
			294 028 662	**13,28**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The)	USD	630 135	40 256 586	1,83
Nestle SA	CHF	341 992	39 921 591	1,80
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	317 294	22 006 192	0,99
			102 184 369	**4,62**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	540 474	62 418 262	2,82
Shell plc	EUR	2 444 179	69 136 463	3,12
			131 554 725	**5,94**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	4 801 600	53 238 616	2,41
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	7 250 561	18 088 455	0,82
Charles Schwab Corp. (The)	USD	644 911	52 954 568	2,39
East West Bancorp, Inc.	USD	796 942	52 076 170	2,35
Erste Group Bank AG	EUR	1 897 316	60 530 642	2,73
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	611 045	41 375 252	1,87
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	15 387 146	34 322 006	1,55
JPMorgan Chase & Co.	USD	483 995	64 019 222	2,89
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6 347 800	42 636 475	1,93
			419 241 406	**18,94**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	513 887	69 485 830	3,15
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	575 647	41 456 149	1,87
Elevance Health, Inc.	USD	134 080	68 588 046	3,10
Eli Lilly & Co.	USD	145 634	53 398 172	2,41
Medtronic plc	USD	521 700	40 492 537	1,83
Merck & Co., Inc.	USD	558 376	61 808 203	2,79
Sanofi	EUR	477 401	46 084 230	2,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	114 257	60 280 834	2,72
			441 594 001	**19,95**
Industrie				
AMETEK, Inc.	USD	242 035	33 822 332	1,53
Bunzl plc	GBP	743 118	24 712 840	1,12
Parker-Hannifin Corp.	USD	127 350	36 928 455	1,67
Schneider Electric SE	EUR	335 826	47 234 579	2,12
Union Pacific Corp.	USD	89 744	18 717 027	0,85
Vestas Wind Systems A/S	DKK	471 648	13 768 102	0,62
			175 183 335	**7,91**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	107 202	35 957 112	1,62
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	720 126	45 871 999	2,07
Microsoft Corp.	USD	498 816	119 302 836	5,40
Nice Ltd., ADR	USD	160 180	30 687 731	1,39
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	783 967	34 451 804	1,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 286 000	33 213 830	1,50
Texas Instruments, Inc.	USD	463 024	75 811 106	3,42
Visa, Inc. 'A'	USD	379 283	78 276 567	3,54
			453 572 985	**20,50**
Matériaux				
Akzo Nobel NV	EUR	407 596	27 572 973	1,25
			27 572 973	**1,25**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	3 087 987	36 177 806	1,63
			36 177 806	**1,63**
Total des actions			**2 179 888 554**	**98,48**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 179 888 554**	**98,48**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
iWeb Ltd. #	USD	11 415	–	–
			–	–
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**2 179 888 554**	**98,48**
Espèces			**25 939 931**	**1,17**
Autres actifs/(passifs)			**7 720 006**	**0,35**
Actif net total			**2 213 548 491**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Equity Alpha

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	24 324 199	USD	25 902 006	31 janvier 2023	HSBC	104 785	–
GBP	118	USD	142	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	248	GBP	203	31 janvier 2023	HSBC	3	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**104 788**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**104 788**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	9 869	USD	12 006	31 janvier 2023	HSBC	(100)	–
USD	521 971	EUR	490 602	31 janvier 2023	HSBC	(2 568)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 668)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 668)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**102 120**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	9 023	513 114	0,07
Alphabet, Inc. 'A'	USD	21 067	1 847 280	0,24
Alphabet, Inc. 'C'	USD	20 968	1 849 154	0,24
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	155 234	964 746	0,13
Baidu, Inc. 'A'	HKD	163 150	2 320 323	0,30
BCE, Inc.	CAD	59 992	2 645 092	0,35
BT Group plc	GBP	196 952	266 002	0,03
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	922	311 051	0,04
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9 226 000	991 344	0,13
Deutsche Telekom AG	EUR	36 180	719 502	0,09
Fox Corp. 'A'	USD	27 077	825 020	0,11
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	50 400	409 108	0,05
International Games System Co. Ltd.	TWD	14 000	197 060	0,03
IPSOS	EUR	11 075	693 659	0,09
KDDI Corp.	JPY	247 500	7 445 671	0,98
Koninklijke KPN NV	EUR	1 500 809	4 671 176	0,61
KT Corp.	KRW	122 500	3 285 920	0,43
Metropole Television SA	EUR	38 035	624 984	0,08
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	404 869	938 929	0,12
NetEase, Inc.	HKD	171 200	2 500 063	0,33
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	61 752	736 884	0,10
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	172 800	4 908 598	0,65
Omnicom Group, Inc.	USD	57 397	4 653 066	0,61
Orange SA	EUR	325 426	3 251 110	0,43
Playtika Holding Corp.	USD	58 820	486 082	0,06
Publicis Groupe SA	EUR	8 928	569 665	0,07
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	11 738	251 065	0,03
RAI Way SpA, Reg. S	EUR	25 972	150 754	0,02
Sciplay Corp. 'A'	USD	26 739	418 982	0,05
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	64 227	2 417 306	0,32
SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	JPY	56 200	205 888	0,03
Spark New Zealand Ltd.	NZD	292 660	1 000 963	0,13
Swisscom AG	CHF	7 980	4 388 935	0,57
TBS Holdings, Inc.	JPY	26 300	304 323	0,04
TEGNA, Inc.	USD	18 246	387 769	0,05
Television Francaise 1	EUR	16 221	124 616	0,02
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	12 108 100	2 916 496	0,38
Tencent Holdings Ltd.	HKD	85 000	3 622 547	0,47
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	8 700	88 051	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	93 345	3 655 574	0,48
Vodacom Group Ltd.	ZAR	441 734	3 197 921	0,42
			71 755 793	**9,39**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aisin Corp.	JPY	57 300	1 523 425	0,20
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	269 300	2 957 801	0,39
AutoNation, Inc.	USD	8 131	866 810	0,11
AutoZone, Inc.	USD	461	1 136 343	0,15
BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	341 000	90 213	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	1 590	3 139 971	0,41
BorgWarner, Inc.	USD	34 567	1 381 934	0,18
BRP, Inc.	CAD	13 489	1 023 259	0,13
Brunswick Corp.	USD	8 605	616 657	0,08
Buckle, Inc. (The)	USD	20 409	915 663	0,12
Burberry Group plc	GBP	154 026	3 768 801	0,49
CIE Automotive SA	EUR	7 740	200 023	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	28 170	793 365	0,10
Coats Group plc	GBP	743 791	593 502	0,08
Dillard's, Inc. 'A'	USD	2 746	865 515	0,11
DoubleUGames Co. Ltd.	KRW	5 906	221 414	0,03
Dr. Martens plc	GBP	272 824	626 785	0,08
Dunelm Group plc	GBP	40 655	479 744	0,06
eBay, Inc.	USD	9 863	410 295	0,05
Europris ASA, Reg. S	NOK	69 588	488 104	0,06
Evolution AB, Reg. S	SEK	26 424	2 574 144	0,34
Expedia Group, Inc.	USD	4 161	358 033	0,05
Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	40 000	273 301	0,04
Gentex Corp.	USD	23 750	645 202	0,08
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	50 186	193 417	0,03
Gildan Activewear, Inc.	CAD	27 174	733 427	0,10
Group 1 Automotive, Inc.	USD	6 927	1 226 744	0,16
H&R Block, Inc.	USD	101 892	3 730 087	0,49
Home Depot, Inc. (The)	USD	4 887	1 560 894	0,20
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	77 300	1 763 497	0,23
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	2 855	134 185	0,02
Isuzu Motors Ltd.	JPY	152 400	1 771 239	0,23
JD.com, Inc. 'A'	HKD	94 050	2 635 865	0,35
JTEKT Corp.	JPY	117 700	821 687	0,11
Kia Corp.	KRW	24 437	1 149 033	0,15
Kontoor Brands, Inc.	USD	30 786	1 210 221	0,16
Lear Corp.	USD	6 226	768 070	0,10
LG Electronics, Inc.	KRW	13 378	922 503	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Magna International, Inc.	CAD	11 033	622 618	0,08
Malibu Boats, Inc. 'A'	USD	11 708	619 732	0,08
MasterCraft Boat Holdings, Inc.	USD	8 869	228 641	0,03
Mazda Motor Corp.	JPY	232 100	1 750 774	0,23
Moonpig Group plc	GBP	167 174	222 258	0,03
Mr Price Group Ltd.	ZAR	170 975	1 603 349	0,21
NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	91 300	1 675 447	0,22
Nick Scali Ltd.	AUD	21 337	153 424	0,02
NOK Corp.	JPY	16 600	146 784	0,02
OPAP SA	EUR	100 639	1 416 366	0,19
Pandora A/S	DKK	54 782	3 867 242	0,52
Sankyo Co. Ltd.	JPY	8 300	337 138	0,04
Schaeffler AG Preference	EUR	42 164	286 355	0,04
Shimamura Co. Ltd.	JPY	7 500	743 631	0,10
Sleep Country Canada Holdings, Inc., Reg. S	CAD	14 580	245 567	0,03
Stellantis NV	EUR	101 147	1 441 647	0,19
Subaru Corp.	JPY	49 100	747 209	0,10
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	30 800	542 470	0,07
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	104 000	902 746	0,12
Tapestry, Inc.	USD	28 644	1 065 323	0,14
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	10 200	108 383	0,01
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	39 100	603 080	0,08
Truworths International Ltd.	ZAR	240 127	779 231	0,10
Valeo SA	EUR	35 419	631 883	0,08
Vitesco Technologies Group AG	EUR	5 197	300 827	0,04
Williams-Sonoma, Inc.	USD	17 591	2 035 499	0,27
Xponential Fitness, Inc. 'A'	USD	10 724	241 968	0,03
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	430 000	717 712	0,09
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	61 800	1 397 006	0,18
Youngone Corp.	KRW	9 165	342 605	0,04
			70 348 088	**9,21**
Biens de consommation de base				
AVI Ltd.	ZAR	203 853	904 597	0,12
Carrefour SA	EUR	68 334	1 143 995	0,15
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	1 114 000	944 210	0,12
Darling Ingredients, Inc.	USD	4 470	274 941	0,04
Diageo plc	GBP	78 193	3 440 123	0,45
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	16 619	1 314 560	0,17
George Weston Ltd.	CAD	23 077	2 877 444	0,38
Heineken NV	EUR	24 999	2 357 976	0,31
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	1 119 600	1 932 622	0,25
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	78 500	1 192 543	0,16
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	40 239	3 578 744	0,47
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	KRW	1 622	227 691	0,03
Metro, Inc.	CAD	25 997	1 443 125	0,19
Pernod Ricard SA	EUR	23 657	4 669 774	0,60
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	98 627	6 840 357	0,89
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	284 100	349 582	0,05
Unilever plc	GBP	69 625	3 509 639	0,46
			37 001 923	**4,84**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	40 926	1 262 911	0,17
ARC Resources Ltd.	CAD	159 357	2 121 654	0,28
Beach Energy Ltd.	AUD	485 582	527 305	0,07
BP plc	GBP	296 401	1 696 661	0,22
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	27 660	1 537 405	0,20
Chesapeake Energy Corp.	USD	22 080	2 070 996	0,27
ConocoPhillips	USD	19 969	2 306 180	0,30
Devon Energy Corp.	USD	20 418	1 236 102	0,16
Diamondback Energy, Inc.	USD	6 997	944 974	0,12
DNO ASA	NOK	129 821	154 444	0,02
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	124 800	421 931	0,06
Eni SpA	EUR	254 115	3 647 927	0,48
EOG Resources, Inc.	USD	13 004	1 659 729	0,22
EQT Corp.	USD	52 945	1 772 856	0,23
Equinor ASA	NOK	143 660	5 153 499	0,67
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	155 268	2 104 021	0,28
Imperial Oil Ltd.	CAD	7 273	352 313	0,05
Inpex Corp.	JPY	419 900	4 417 031	0,58
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	16 600	481 180	0,06
OMV AG	EUR	37 908	1 945 541	0,25
Ovintiv, Inc.	USD	39 738	1 983 291	0,26
Parex Resources, Inc.	CAD	74 993	1 101 748	0,14
Pioneer Natural Resources Co.	USD	2 658	599 355	0,08
Range Resources Corp.	USD	26 296	653 024	0,09
Repsol SA	EUR	169 214	2 682 993	0,35
Santos Ltd.	AUD	307 191	1 489 075	0,19
Shell plc	GBP	76 639	2 148 685	0,28
Shell plc	EUR	76 718	2 170 058	0,28
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	9 628	1 168 801	0,15
S-Oil Corp.	KRW	13 449	885 739	0,12
Subsea 7 SA	NOK	71 422	817 426	0,11
Suncor Energy, Inc.	CAD	91 028	2 846 636	0,37
TotalEnergies SE	EUR	53 290	3 357 040	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valero Energy Corp.	USD	7 250	909 810	0,12
Vermilion Energy, Inc.	CAD	47 190	834 721	0,11
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	153 991	3 709 248	0,49
			63 172 310	**8,27**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	83 895	1 161 917	0,15
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	15 914	2 525 721	0,33
AIB Group plc	EUR	10 576	40 805	0,01
AIB Group plc	GBP	220 982	857 415	0,11
Ameriprise Financial, Inc.	USD	3 233	999 042	0,13
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	42 002	168 419	0,02
ASR Nederland NV	EUR	56 552	2 687 587	0,35
Assured Guaranty Ltd.	USD	21 767	1 343 380	0,18
Azimut Holding SpA	EUR	68 671	1 540 177	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	288 335	1 742 549	0,23
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	333 100	1 422 506	0,19
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	2 173 600	1 385 271	0,18
Bank of America Corp.	USD	79 449	2 614 158	0,34
Bank of Montreal	CAD	35 378	3 217 538	0,42
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	50 485	2 289 865	0,30
Bank OZK	USD	42 339	1 694 316	0,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3 756 200	1 191 409	0,16
Barclays plc	GBP	677 672	1 294 842	0,17
BNP Paribas SA	EUR	23 401	1 339 829	0,18
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	720 800	1 397 240	0,18
Charles Schwab Corp. (The)	USD	7 364	604 669	0,08
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2 093 000	1 309 829	0,17
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	322 500	1 795 850	0,24
CI Financial Corp.	CAD	48 821	494 153	0,06
Citigroup, Inc.	USD	26 041	1 167 514	0,15
Commerzbank AG	EUR	36 370	342 897	0,04
Danske Bank A/S	DKK	75 259	1 479 912	0,19
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	91 300	2 306 768	0,30
Direct Line Insurance Group plc	GBP	431 005	1 149 680	0,15
Discover Financial Services	USD	6 705	646 753	0,08
Erste Group Bank AG	EUR	11 492	366 633	0,05
Essent Group Ltd.	USD	40 571	1 578 647	0,21
Evercore, Inc. 'A'	USD	8 027	880 794	0,12
Everest Re Group Ltd.	USD	8 638	2 879 662	0,38
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	60 157	2 180 335	0,29
Fifth Third Bancorp	USD	70 280	2 285 970	0,30
First American Financial Corp.	USD	18 912	993 774	0,13
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	446 250	815 001	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 260	771 134	0,10
Green Dot Corp. 'A'	USD	19 106	299 566	0,04
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	261 500	1 919 465	0,25
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	27 503	2 092 730	0,27
Houlihan Lokey, Inc.	USD	9 003	794 045	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	280 400	1 739 422	0,23
HSBC Holdings plc	GBP	311 729	1 937 704	0,25
IG Group Holdings plc	GBP	452 098	4 261 403	0,55
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	3 296 000	1 695 199	0,22
ING Groep NV	EUR	81 929	1 000 764	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	437 870	976 697	0,13
Itausa SA Preference	BRL	371 100	597 530	0,08
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	9 998	353 996	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	25 206	3 334 060	0,44
Julius Baer Group Ltd.	CHF	19 138	1 119 293	0,15
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	312 700	1 330 679	0,17
KBC Group NV	EUR	47 789	3 093 106	0,40
KeyCorp	USD	134 374	2 327 379	0,30
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	59 430	465 621	0,06
Legal & General Group plc	GBP	395 867	1 190 510	0,16
Lloyds Banking Group plc	GBP	1 929 607	1 056 169	0,14
M&T Bank Corp.	USD	11 736	1 695 862	0,22
Man Group plc	GBP	785 234	2 022 632	0,26
Manulife Financial Corp.	CAD	105 053	1 877 600	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	45 015	434 008	0,06
MGIC Investment Corp.	USD	56 404	729 325	0,10
Morgan Stanley	USD	21 551	1 822 691	0,24
National Bank of Canada	CAD	32 531	2 192 416	0,29
NatWest Group plc	GBP	499 144	1 595 558	0,21
NN Group NV	EUR	19 687	806 632	0,11
Northern Trust Corp.	USD	15 592	1 387 545	0,18
OTP Bank Nyrt.	HUF	26 171	707 719	0,09
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	367 800	3 338 213	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Patria Investments Ltd. 'A'	USD	9 716	132 931	0,02
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	144 000	948 231	0,12
Plus500 Ltd.	GBP	62 718	1 363 772	0,18
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	14 052	2 208 327	0,29
Primerica, Inc.	USD	11 347	1 598 550	0,21
Radian Group, Inc.	USD	47 902	915 354	0,12
Rathbones Group plc	GBP	21 632	530 609	0,07
Regions Financial Corp.	USD	85 025	1 822 458	0,24
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	7 026	993 427	0,13
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	6 389	1 184 475	0,16
Royal Bank of Canada	CAD	18 738	1 775 321	0,23
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	358 801	4 158 401	0,53
Societe Generale SA	EUR	48 183	1 214 077	0,16
Standard Chartered plc	GBP	252 220	1 892 179	0,25
State Street Corp.	USD	28 969	2 251 683	0,29
Stifel Financial Corp.	USD	26 069	1 521 018	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	51 500	2 061 416	0,27
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	41 899	423 516	0,06
Swedbank AB 'A'	SEK	172 180	2 944 977	0,39
Swissquote Group Holding SA	CHF	1 562	227 455	0,03
TBC Bank Group plc	GBP	10 573	289 293	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	48 842	3 182 933	0,42
Truist Financial Corp.	USD	59 544	2 559 680	0,34
UBS Group AG	CHF	164 314	3 062 486	0,40
UniCredit SpA	EUR	30 173	428 574	0,06
Unum Group	USD	49 003	1 999 916	0,26
US Bancorp	USD	86 915	3 764 181	0,48
Wells Fargo & Co.	USD	70 098	2 868 239	0,38
Willis Towers Watson plc	USD	8 772	2 141 864	0,28
			155 624 843	**20,37**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	7 184	1 168 343	0,15
Amgen, Inc.	USD	23 050	6 064 747	0,79
Astellas Pharma, Inc.	JPY	500 100	7 564 979	0,99
AstraZeneca plc	GBP	58 695	7 936 513	1,04
Bayer AG	EUR	20 558	1 060 028	0,14
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	101 230	7 290 242	0,95
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	430 000	674 650	0,09
Cigna Corp.	USD	3 663	1 206 962	0,16
CVS Health Corp.	USD	11 192	1 044 458	0,14
DaVita, Inc.	USD	11 182	838 213	0,11
Dentium Co. Ltd.	KRW	4 249	338 642	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	37 417	3 182 899	0,42
GSK plc	GBP	294 973	5 111 325	0,67
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	18 760	1 065 901	0,14
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	13 306	730 402	0,10
Inmode Ltd.	USD	25 663	900 022	0,12
Ipsen SA	EUR	18 494	1 998 963	0,26
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	15 118	2 383 947	0,31
Johnson & Johnson	USD	41 402	7 360 625	0,96
Lutronic Corp.	KRW	17 933	283 113	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	67 044	7 421 288	0,97
Novartis AG	CHF	86 460	7 908 846	1,04
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	300 500	6 995 488	0,92
Organon & Co.	USD	39 539	1 111 787	0,15
Pfizer, Inc.	USD	121 435	6 221 200	0,81
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	44 141	1 837 781	0,24
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	37 801	833 849	0,11
Roche Holding AG	CHF	22 701	7 179 085	0,94
Sanofi	EUR	83 290	8 040 107	1,05
United Therapeutics Corp.	USD	1 565	430 859	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6 002	3 166 594	0,41
			109 351 858	**14,32**
Industrie				
3M Co.	USD	24 650	2 963 949	0,39
AGC, Inc.	JPY	19 800	655 991	0,09
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	44 294	1 831 232	0,24
ArcBest Corp.	USD	11 418	801 422	0,10
Atkore, Inc.	USD	9 534	1 068 123	0,14
Bizlink Holding, Inc.	TWD	40 000	307 083	0,04
Boise Cascade Co.	USD	13 896	971 933	0,13
Brenntag SE	EUR	8 478	540 229	0,07
Bunzl plc	GBP	40 668	1 352 439	0,18
Carlisle Cos., Inc.	USD	16 874	3 979 728	0,52
Cie de Saint-Gobain	EUR	27 081	1 325 289	0,17
Cummins, Inc.	USD	3 792	911 052	0,12
Encore Wire Corp.	USD	12 066	1 667 086	0,22
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
GMS, Inc.	USD	17 058	860 620	0,11
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	179 000	137 143	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	144 000	1 141 745	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	7 182	1 051 220	0,14
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	2 577	620 122	0,08
Hudson Technologies, Inc.	USD	30 438	297 125	0,04
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	16 252	452 079	0,06
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	8 691	1 129 011	0,15
InPost SA	EUR	21 035	178 163	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	49 200	1 537 962	0,20
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	106 700	2 166 050	0,28
Kelly Services, Inc. 'A'	USD	5 236	88 930	0,01
Kinden Corp.	JPY	27 100	294 372	0,04
Makino Milling Machine Co. Ltd.	JPY	7 900	257 758	0,03
Marubeni Corp.	JPY	136 300	1 555 157	0,20
Masco Corp.	USD	37 433	1 759 731	0,23
Mitsubishi Corp.	JPY	58 500	1 886 767	0,25
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	53 000	1 538 581	0,20
Owens Corning	USD	9 656	832 547	0,11
Pagegroup plc	GBP	69 401	385 805	0,05
RELX plc	GBP	154 803	4 269 220	0,56
Rexel SA	EUR	26 580	528 221	0,07
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	400 200	589 997	0,08
Schneider National, Inc. 'B'	USD	43 420	1 030 620	0,13
Senko Group Holdings Co. Ltd.	JPY	117 000	853 767	0,11
Signify NV, Reg. S	EUR	29 306	990 931	0,13
Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	474 000	153 962	0,02
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	538 000	1 193 357	0,16
Snap-on, Inc.	USD	25 197	5 774 663	0,75
Sumitomo Corp.	JPY	109 700	1 816 070	0,24
Taisei Corp.	JPY	23 800	763 353	0,10
Tecnoglass, Inc.	USD	9 185	279 354	0,04
TOPPAN, Inc.	JPY	39 400	580 356	0,08
Toromont Industries Ltd.	CAD	7 054	505 792	0,07
Toyota Tsusho Corp.	JPY	42 600	1 563 094	0,20
Triton International Ltd.	USD	24 088	1 645 659	0,22
Union Pacific Corp.	USD	1 878	391 676	0,05
United Airlines Holdings, Inc.	USD	4 335	161 658	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	24 742	4 329 803	0,57
United Rentals, Inc.	USD	3 354	1 184 190	0,16
WESCO International, Inc.	USD	11 766	1 444 044	0,19
WW Grainger, Inc.	USD	8 842	4 958 496	0,64
			71 554 729	**9,37**
Technologies de l'information				
AEM Holdings Ltd.	SGD	152 700	389 400	0,05
Alchip Technologies Ltd.	TWD	101 000	2 575 116	0,34
Amdocs Ltd.	USD	91 448	8 287 647	1,09
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	172 000	523 658	0,07
Avnet, Inc.	USD	15 146	625 536	0,08
BH Co. Ltd.	KRW	15 009	266 802	0,03
Box, Inc. 'A'	USD	14 344	447 212	0,06
Broadcom, Inc.	USD	9 355	5 169 887	0,69
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	21 564	2 709 071	0,35
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	224 000	627 431	0,08
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	263 000	285 787	0,04
Cisco Systems, Inc.	USD	88 917	4 205 433	0,55
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	709 000	1 021 798	0,13
Computershare Ltd.	AUD	145 917	2 582 455	0,34
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	33 823	507 966	0,07
DB HiTek Co. Ltd.	KRW	23 916	705 573	0,09
Dexerials Corp.	JPY	42 700	816 803	0,11
Dropbox, Inc. 'A'	USD	47 026	1 039 640	0,14
E Ink Holdings, Inc.	TWD	774 000	4 043 096	0,53
EVERTEC, Inc.	USD	43 454	1 389 306	0,18
F5, Inc.	USD	11 772	1 672 533	0,22
Gen Digital, Inc.	USD	64 268	1 357 982	0,18
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	344 000	969 588	0,13
HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	11 080	315 005	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	101 570	1 609 248	0,21
Innox Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	16 223	392 553	0,05
Kingboard Holdings Ltd.	HKD	71 500	227 087	0,03
Lam Research Corp.	USD	2 484	1 026 633	0,13
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	6 864	1 380 456	0,18
Lite-On Technology Corp.	TWD	112 000	231 690	0,03
Lotes Co. Ltd.	TWD	43 000	1 150 713	0,15
Lumentum Holdings, Inc.	USD	18 229	925 807	0,12
MediaTek, Inc.	TWD	34 000	688 469	0,09
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	56 000	411 934	0,05
NetApp, Inc.	USD	59 363	3 542 197	0,46
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	28 600	506 045	0,07
NXP Semiconductors NV	USD	2 093	326 214	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Oracle Corp.	USD	13 861	1 121 887	0,15
Park Systems Corp.	KRW	1 837	166 799	0,02
Powertech Technology, Inc.	TWD	207 000	532 556	0,07
Progress Software Corp.	USD	29 150	1 458 471	0,19
QUALCOMM, Inc.	USD	32 671	3 533 639	0,46
Renesas Electronics Corp.	JPY	99 400	884 406	0,12
RingCentral, Inc. 'A'	USD	8 313	289 038	0,04
Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5 200	117 056	0,02
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	45 500	1 158 772	0,15
SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	31 200	657 269	0,09
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	61 000	564 513	0,07
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	242 000	1 094 413	0,14
Skyworks Solutions, Inc.	USD	18 185	1 631 526	0,21
SolarWinds Corp.	USD	27 727	251 939	0,03
Strix Group plc	GBP	136 240	134 658	0,02
SUMCO Corp.	JPY	68 800	910 454	0,12
Super Micro Computer, Inc.	USD	9 631	780 099	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	48 963	3 670 339	0,48
Teradata Corp.	USD	31 230	1 048 645	0,14
TietoEVRY OYJ	EUR	8 114	230 813	0,03
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	1 482	111 671	0,01
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	19 400	624 443	0,08
Truecaller AB 'B'	SEK	150 261	469 343	0,06
TXC Corp.	TWD	249 000	668 246	0,09
Ulvac, Inc.	JPY	34 100	1 425 443	0,19
UMS Holdings Ltd.	SGD	279 400	245 497	0,03
Unimicron Technology Corp.	TWD	254 000	987 156	0,13
Vishay Intertechnology, Inc.	USD	30 045	644 568	0,08
Vontier Corp.	USD	107 209	2 050 507	0,27
Western Union Co. (The)	USD	116 345	1 608 870	0,21
Wonik QnC Corp.	KRW	9 273	172 977	0,02
			84 199 784	**11,02**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	3 394	728 296	0,10
Allkem Ltd.	AUD	184 945	1 400 175	0,18
AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	30 705	1 138 160	0,15
Berry Global Group, Inc.	USD	15 593	937 477	0,12
Celanese Corp.	USD	7 894	808 858	0,11
Central Asia Metals plc	GBP	105 846	316 402	0,04
Chemours Co. (The)	USD	24 746	754 173	0,10
Daido Steel Co. Ltd.	JPY	9 500	309 119	0,04
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	6 800	212 796	0,03
Eramet SA	EUR	7 722	703 231	0,09
Ferrexpo plc	GBP	43 334	82 110	0,01
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	66 320	493 702	0,06
Graphic Packaging Holding Co.	USD	73 615	1 634 807	0,21
Greif, Inc. 'A'	USD	12 684	856 007	0,11
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	1 001	148 324	0,02
Huntsman Corp.	USD	13 565	372 647	0,05
ICL Group Ltd.	ILS	76 966	556 303	0,07
IGO Ltd.	AUD	87 925	801 995	0,10
Iluka Resources Ltd.	AUD	121 335	783 400	0,10
Ingevity Corp.	USD	11 686	821 525	0,11
K+S AG	EUR	38 456	753 973	0,10
Kaneka Corp.	JPY	17 600	436 395	0,06
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	30 499	885 886	0,12
Kureha Corp.	JPY	6 100	370 156	0,05
Lotte Chemical Corp.	KRW	3 625	514 768	0,07
Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	725	20 354	–
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	11 046	496 815	0,07
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	71 390	378 578	0,05
Mineral Resources Ltd.	AUD	28 736	1 502 251	0,20
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	57 600	1 291 372	0,17
Mosaic Co. (The)	USD	5 654	244 231	0,03
Navigator Co. SA (The)	EUR	52 958	194 607	0,03
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	8 500	338 558	0,04
Nutrien Ltd.	CAD	15 801	1 158 186	0,15
OCI NV	EUR	31 606	1 134 462	0,15
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	5 100	147 339	0,02
Outokumpu OYJ	EUR	84 050	427 152	0,06
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	151 947	383 423	0,05
Rengo Co. Ltd.	JPY	39 300	269 649	0,04
Rio Tinto Ltd.	AUD	15 558	1 230 798	0,16
Rio Tinto plc	GBP	17 544	1 226 083	0,16
Salzgitter AG	EUR	18 512	563 336	0,07
Sealed Air Corp.	USD	21 162	1 055 125	0,14
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7 400	905 301	0,12
Silgan Holdings, Inc.	USD	25 623	1 341 569	0,18
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	32 263	2 523 214	0,33
Solvay SA	EUR	9 274	940 653	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sonoco Products Co.	USD	81 828	4 942 864	0,65
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	JPY	10 800	318 297	0,04
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	315 000	2 247 415	0,29
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	42 400	382 278	0,05
Transcontinental, Inc. 'A'	CAD	9 370	106 138	0,01
Tronox Holdings plc 'A'	USD	24 090	322 671	0,04
Yara International ASA	NOK	24 336	1 062 474	0,14
			43 975 878	**5,76**
Immobilier				
Sino Land Co. Ltd.	HKD	182 000	227 335	0,03
			227 335	**0,03**
Services aux collectivités				
Centrica plc	GBP	2 104 497	2 448 380	0,32
CEZ A/S	CZK	45 585	1 540 871	0,20
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	508 000	619 654	0,08
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	182 000	150 189	0,02
Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	477 600	330 156	0,04
Drax Group plc	GBP	275 519	2 334 641	0,31
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	106 300	418 449	0,05
Endesa SA	EUR	69 853	1 321 100	0,17
Engie SA	EUR	74 838	1 076 886	0,14
EVN AG	EUR	7 907	142 581	0,02
Greenvolt-Energias Renovaveis SA	EUR	27 099	226 112	0,03
Iberdrola SA	EUR	61 074	715 522	0,09
Italgas SpA	EUR	578 054	3 241 198	0,42
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	5 419 200	612 673	0,08
Red Electrica Corp. SA	EUR	98 233	1 718 960	0,23
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	285 212	2 121 727	0,28
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	107 000	703 180	0,09
TTW PCL, NVDR	THB	906 000	235 423	0,03
Verbund AG	EUR	40 774	3 421 736	0,46
			23 379 438	**3,06**
Total des actions			**730 591 979**	**95,64**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**730 591 979**	**95,64**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd. #	HKD	1 096 000	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**–**	**–**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
SRH NV#	EUR	105 570	–	–
			–	**–**
Technologies de l'information				
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.#	SGD	58 000	–	–
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.#	TWD	406 000	–	–
			–	**–**
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp. #	HKD	144 050	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**730 591 979**	**95,64**
Espèces			**33 522 552**	**4,39**
Autres actifs/(passifs)			**(220 494)**	**(0,03)**
Actif net total			**763 894 037**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	10 616 500	USD	11 245 697	11 janvier 2023	J.P. Morgan	88 576	0,01
USD	24 227 312	GBP	20 077 300	11 janvier 2023	HSBC	21 943	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**110 519**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**110 519**	**0,01**
GBP	1 014 721	USD	1 248 593	11 janvier 2023	ANZ	(25 236)	–
GBP	1 716 315	USD	2 111 224	11 janvier 2023	Goldman Sachs	(42 020)	–
GBP	1 369 874	USD	1 684 501	11 janvier 2023	HSBC	(32 969)	–
GBP	9 077 290	USD	11 163 176	11 janvier 2023	J.P. Morgan	(219 516)	(0,03)
USD	11 123 289	EUR	10 616 500	11 janvier 2023	Lloyds Bank	(210 984)	(0,03)
USD	3 803 626	GBP	3 194 700	11 janvier 2023	Lloyds Bank	(47 933)	(0,01)
USD	4 265 834	ZAR	73 314 500	11 janvier 2023	Bank of America	(56 912)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(635 570)**	**(0,08)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(635 570)**	**(0,08)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(525 051)**	**(0,07)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	129	USD	(782 557)	(0,10)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(782 557)**	**(0,10)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(782 557)**	**(0,10)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	198 741	17 534 917	1,24
Alphabet, Inc. 'C'	USD	187 927	16 674 762	1,18
BCE, Inc.	CAD	81 576	3 581 650	0,25
Comcast Corp. 'A'	USD	82 112	2 871 457	0,20
Electronic Arts, Inc.	USD	17 335	2 117 990	0,15
Elisa OYJ	EUR	19 190	1 012 967	0,07
Fox Corp. 'A'	USD	72 318	2 196 298	0,15
International Games System Co. Ltd.	TWD	18 000	253 876	0,02
KDDI Corp.	JPY	242 200	7 309 412	0,51
Koninklijke KPN NV	EUR	995 924	3 071 781	0,22
KT Corp.	KRW	28 357	757 981	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	75 915	9 135 610	0,65
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	10 708	1 874 221	0,13
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	184 500	5 260 442	0,37
Omnicom Group, Inc.	USD	56 787	4 632 116	0,33
Spark New Zealand Ltd.	NZD	430 084	1 468 836	0,10
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6 689 300	1 611 362	0,11
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	42 919	1 924 059	0,14
Verizon Communications, Inc.	USD	197 610	7 785 834	0,55
Walt Disney Co. (The)	USD	12 065	1 048 207	0,07
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	65 678	1 977 565	0,14
			94 101 343	**6,63**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	28 541	2 440 256	0,17
Aisin Corp.	JPY	27 200	727 697	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	232 540	19 533 360	1,37
AutoZone, Inc.	USD	1 251	3 085 191	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	1 041	2 097 906	0,15
BorgWarner, Inc.	USD	42 431	1 707 848	0,12
Burberry Group plc	GBP	70 658	1 725 388	0,12
Choice Hotels International, Inc.	USD	5 813	654 776	0,05
Crocs, Inc.	USD	14 705	1 594 463	0,11
Dollarama, Inc.	CAD	94 500	5 523 049	0,39
eBay, Inc.	USD	46 060	1 910 108	0,13
Evolution AB, Reg. S	SEK	34 566	3 368 522	0,24
Ferrari NV	EUR	22 063	4 714 057	0,33
H&R Block, Inc.	USD	89 793	3 278 342	0,23
Harley-Davidson, Inc.	USD	15 833	658 653	0,05
Hermes International	EUR	2 913	4 492 359	0,32
Home Depot, Inc. (The)	USD	36 242	11 447 398	0,80
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	115 700	2 658 702	0,19
Industria de Diseno Textil SA	EUR	80 591	2 137 367	0,15
InterContinental Hotels Group plc	GBP	44 957	2 565 497	0,18
Isuzu Motors Ltd.	JPY	110 200	1 292 049	0,09
Kia Corp.	KRW	13 734	644 070	0,05
Lululemon Athletica, Inc.	USD	2 933	939 675	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	11 364	8 245 983	0,58
Mazda Motor Corp.	JPY	212 300	1 617 049	0,11
McDonald's Corp.	USD	42 529	11 207 667	0,78
MercadoLibre, Inc.	USD	1 337	1 131 423	0,08
Mitsubishi Motors Corp.	JPY	178 500	689 947	0,05
Moncler SpA	EUR	74 640	3 943 147	0,28
NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	45 100	833 672	0,06
NIKE, Inc. 'B'	USD	32 288	3 778 019	0,27
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3 902	3 293 405	0,23
Stellantis NV	EUR	67 659	958 214	0,07
Subaru Corp.	JPY	53 000	814 411	0,06
Target Corp.	USD	6 242	930 308	0,07
Tesla, Inc.	USD	67 776	8 348 648	0,58
Toyota Motor Corp.	JPY	275 800	3 788 605	0,27
Tractor Supply Co.	USD	13 917	3 130 907	0,22
USS Co. Ltd.	JPY	46 500	738 319	0,05
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	59 800	1 364 190	0,10
			134 010 647	**9,44**
Biens de consommation de base				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	40 400	1 234 245	0,09
Britvic plc	GBP	74 102	692 597	0,05
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	38 367	2 519 945	0,18
Coca-Cola Co. (The)	USD	207 441	13 195 321	0,93
Colgate-Palmolive Co.	USD	97 279	7 664 612	0,54
Costco Wholesale Corp.	USD	18 254	8 332 951	0,59
Darling Ingredients, Inc.	USD	13 926	871 628	0,06
Diageo plc	GBP	208 907	9 172 239	0,65
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6 430	1 595 347	0,11
General Mills, Inc.	USD	32 610	2 734 349	0,19
George Weston Ltd.	CAD	21 514	2 667 358	0,19
Hershey Co. (The)	USD	26 915	6 232 707	0,44
Kimberly-Clark Corp.	USD	24 918	3 382 619	0,24
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	205 000	3 124 446	0,22
L'Oreal SA	EUR	15 310	5 450 890	0,38
Monster Beverage Corp.	USD	47 258	4 798 105	0,34
Nestle SA	CHF	89 470	10 360 804	0,73
PepsiCo, Inc.	USD	73 839	13 339 753	0,94

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pernod Ricard SA	EUR	32 176	6 309 945	0,44
Procter & Gamble Co. (The)	USD	102 537	15 540 507	1,08
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	105 580	7 307 705	0,51
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	46 600	819 372	0,06
Unilever plc	GBP	80 950	4 072 212	0,29
			131 419 657	**9,25**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	42 045	1 297 928	0,09
ARC Resources Ltd.	CAD	85 020	1 145 146	0,08
BP plc	GBP	994 626	5 681 873	0,40
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	51 064	2 833 685	0,20
Chevron Corp.	USD	38 111	6 840 543	0,48
ConocoPhillips	USD	42 988	5 072 584	0,36
Devon Energy Corp.	USD	5 918	364 016	0,03
Eni SpA	EUR	270 430	3 834 558	0,27
EOG Resources, Inc.	USD	14 012	1 814 834	0,13
EQT Corp.	USD	13 338	451 225	0,03
Equinor ASA	NOK	197 202	7 042 500	0,50
Exxon Mobil Corp.	USD	87 556	9 657 426	0,68
Inpex Corp.	JPY	447 800	4 737 798	0,33
OMV AG	EUR	21 981	1 128 389	0,08
Ovintiv, Inc.	USD	19 791	1 003 602	0,07
Pioneer Natural Resources Co.	USD	5 487	1 253 176	0,09
Repsol SA	EUR	202 663	3 211 937	0,23
Shell plc	EUR	91 485	2 585 437	0,18
Shell plc	GBP	300 161	8 398 341	0,59
Suncor Energy, Inc.	CAD	75 458	2 391 912	0,17
TotalEnergies SE	EUR	95 714	5 991 142	0,42
Vermilion Energy, Inc.	CAD	17 862	315 991	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	107 655	2 587 341	0,18
			79 641 384	**5,61**
Finances				
Aegon NV	EUR	109 612	554 267	0,04
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	13 789	2 184 591	0,15
Aflac, Inc.	USD	21 440	1 542 394	0,11
Ageas SA/NV	EUR	14 411	637 045	0,04
Ameriprise Financial, Inc.	USD	5 880	1 830 856	0,13
Aon plc 'A'	USD	20 417	6 127 958	0,43
Arch Capital Group Ltd.	USD	21 413	1 344 308	0,09
ASR Nederland NV	EUR	47 054	2 227 185	0,16
Assured Guaranty Ltd.	USD	11 295	703 227	0,05
Aviva plc	GBP	79 500	423 452	0,03
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	12 114	656 215	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	465 467	2 798 800	0,20
Bank of America Corp.	USD	302 577	10 021 351	0,72
Bank of Montreal	CAD	60 165	5 446 577	0,38
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	80 233	3 652 206	0,26
Bank OZK	USD	17 606	705 296	0,05
Barclays plc	GBP	1 093 491	2 085 109	0,15
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	18 314	5 657 195	0,40
BNP Paribas SA	EUR	46 936	2 667 423	0,19
Citigroup, Inc.	USD	78 862	3 566 928	0,25
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	171 800	4 344 957	0,31
Discover Financial Services	USD	8 576	838 990	0,06
Erste Group Bank AG	EUR	20 040	639 492	0,05
Essent Group Ltd.	USD	21 378	831 177	0,06
Everest Re Group Ltd.	USD	7 307	2 420 590	0,17
FactSet Research Systems, Inc.	USD	10 863	4 358 344	0,31
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 642	971 991	0,07
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	22 451	815 196	0,06
Fifth Third Bancorp	USD	69 620	2 284 232	0,16
Franklin Resources, Inc.	USD	28 329	747 319	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3 159	1 084 737	0,08
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	41 039	3 111 987	0,22
Houlihan Lokey, Inc.	USD	15 265	1 330 497	0,09
HSBC Holdings plc	HKD	252 800	1 572 520	0,11
HSBC Holdings plc	GBP	829 382	5 144 951	0,36
IG Group Holdings plc	GBP	168 457	1 584 621	0,11
ING Groep NV	EUR	168 337	2 045 941	0,14
JPMorgan Chase & Co.	USD	116 720	15 652 153	1,11
Julius Baer Group Ltd.	CHF	20 501	1 193 454	0,08
KBC Group NV	EUR	21 429	1 374 036	0,10
KeyCorp	USD	145 612	2 536 561	0,18
Lloyds Banking Group plc	GBP	3 765 950	2 057 101	0,14
Man Group plc	GBP	295 222	758 897	0,05
Manulife Financial Corp.	CAD	152 586	2 719 622	0,19
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	22 892	3 788 168	0,27
MetLife, Inc.	USD	31 749	2 297 675	0,16
MGIC Investment Corp.	USD	45 290	588 770	0,04
Moody's Corp.	USD	3 397	946 472	0,07
Morgan Stanley	USD	58 663	4 987 528	0,35
National Bank of Canada	CAD	49 664	3 343 922	0,24
NatWest Group plc	GBP	677 355	2 160 824	0,15
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	14 344	299 790	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NN Group NV	EUR	29 513	1 201 954	0,08
Northern Trust Corp.	USD	17 998	1 592 643	0,11
Old Republic International Corp.	USD	34 868	842 062	0,06
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	443 300	4 025 793	0,28
Plus500 Ltd.	GBP	38 493	835 310	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	12 698	2 005 522	0,14
Primerica, Inc.	USD	10 392	1 473 793	0,10
Prudential Financial, Inc.	USD	13 601	1 352 755	0,10
Radian Group, Inc.	USD	52 585	1 002 796	0,07
Raymond James Financial, Inc.	USD	29 832	3 187 549	0,22
Regions Financial Corp.	USD	87 381	1 883 934	0,13
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	7 066	1 004 008	0,07
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	3 869	712 786	0,05
Royal Bank of Canada	CAD	62 260	5 849 439	0,41
S&P Global, Inc.	USD	3 218	1 077 837	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	422 781	4 867 084	0,34
Societe Generale SA	EUR	54 080	1 355 192	0,10
Standard Chartered plc	GBP	310 270	2 322 945	0,16
State Street Corp.	USD	43 986	3 411 994	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	80 100	3 215 049	0,23
Swedbank AB 'A'	SEK	28 890	491 597	0,03
T Rowe Price Group, Inc.	USD	12 824	1 398 585	0,10
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	105 329	6 815 155	0,48
Truist Financial Corp.	USD	83 180	3 579 235	0,25
UBS Group AG	CHF	269 836	5 017 865	0,35
Unum Group	USD	46 453	1 905 967	0,13
US Bancorp	USD	80 616	3 515 664	0,25
Wells Fargo & Co.	USD	172 531	7 123 806	0,50
Willis Towers Watson plc	USD	3 191	780 455	0,05
			207 513 672	**14,61**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	53 448	5 868 056	0,41
AbbVie, Inc.	USD	68 255	11 030 691	0,78
Agilent Technologies, Inc.	USD	7 710	1 153 802	0,08
Amgen, Inc.	USD	31 601	8 299 687	0,58
Astellas Pharma, Inc.	JPY	417 900	6 355 045	0,45
AstraZeneca plc	GBP	85 263	11 505 502	0,81
Bio-Techne Corp.	USD	13 064	1 082 744	0,08
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	129 163	9 293 278	0,65
Cigna Corp.	USD	9 373	3 105 650	0,22
Coloplast A/S 'B'	DKK	11 928	1 390 032	0,10
Danaher Corp.	USD	13 861	3 678 987	0,26
Edwards Lifesciences Corp.	USD	18 675	1 393 342	0,10
Eli Lilly & Co.	USD	26 503	9 695 858	0,68
Gilead Sciences, Inc.	USD	73 098	6 275 463	0,44
GoodRx Holdings, Inc. 'A'	USD	119 129	555 141	0,04
GSK plc	GBP	240 383	4 156 917	0,29
Humana, Inc.	USD	2 207	1 130 403	0,08
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	6 551	1 043 640	0,07
Johnson & Johnson	USD	103 424	18 269 849	1,29
McKesson Corp.	USD	4 219	1 582 631	0,11
Medtronic plc	USD	30 787	2 392 766	0,17
Merck & Co., Inc.	USD	126 833	14 072 120	0,99
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	2 256	3 260 935	0,23
Novartis AG	CHF	94 071	8 499 130	0,60
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	78 412	10 555 689	0,74
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	193 700	4 525 955	0,32
Pfizer, Inc.	USD	226 028	11 581 675	0,82
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	20 225	836 424	0,06
ResMed, Inc.	USD	4 295	893 918	0,06
Roche Holding AG	CHF	33 367	10 476 776	0,74
Sanofi	EUR	100 581	9 643 881	0,68
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1 674	540 439	0,04
Stryker Corp.	USD	15 673	3 831 892	0,27
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6 008	3 308 546	0,23
United Therapeutics Corp.	USD	5 408	1 503 911	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	35 310	18 720 655	1,31
Waters Corp.	USD	15 068	5 161 995	0,36
Zoetis, Inc.	USD	4 432	649 510	0,05
			217 322 935	**15,30**
Industrie				
3M Co.	USD	37 869	4 541 250	0,32
AGC, Inc.	JPY	16 200	539 611	0,04
AGCO Corp.	USD	3 613	501 087	0,04
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	4 042	363 224	0,03
Allegion plc	USD	18 398	1 936 573	0,14
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	26 371	1 097 034	0,08
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	363	813 746	0,06
Array Technologies, Inc.	USD	36 700	709 411	0,05
Atkore, Inc.	USD	14 812	1 679 977	0,12
Atlas Copco AB 'A'	SEK	123 322	1 456 974	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	19 402	370 966	0,03
Boise Cascade Co.	USD	11 323	777 550	0,05
Brenntag SE	EUR	26 422	1 684 037	0,12
Bunzl plc	GBP	68 455	2 271 885	0,16
Canadian National Railway Co.	CAD	38 193	4 533 719	0,32
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	17 499	1 303 756	0,09
Carlisle Cos., Inc.	USD	7 732	1 822 046	0,13
CSX Corp.	USD	38 349	1 188 052	0,08
Emerson Electric Co.	USD	24 617	2 364 709	0,17
Encore Wire Corp.	USD	10 206	1 403 937	0,10
Epiroc AB 'A'	SEK	33 496	610 319	0,04
Fastenal Co.	USD	32 297	1 528 294	0,11
GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	219 400	426 477	0,03
Graco, Inc.	USD	13 143	883 998	0,06
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	4 556	655 198	0,05
HEICO Corp.	USD	6 001	921 994	0,06
Honeywell International, Inc.	USD	12 401	2 657 534	0,19
Howmet Aerospace, Inc.	USD	49 054	1 933 218	0,14
IDEX Corp.	USD	4 027	919 485	0,06
Illinois Tool Works, Inc.	USD	14 228	3 134 428	0,22
ITOCHU Corp.	JPY	56 400	1 772 211	0,12
Kajima Corp.	JPY	26 800	311 985	0,02
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	5 041	728 374	0,05
Marubeni Corp.	JPY	169 000	1 940 468	0,14
Masco Corp.	USD	41 026	1 914 683	0,13
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	88 100	1 239 923	0,09
NGK Insulators Ltd.	JPY	57 500	731 252	0,05
Nippon Yusen KK	JPY	53 900	1 270 446	0,09
Obayashi Corp.	JPY	80 500	608 882	0,04
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2 941	834 597	0,06
Otis Worldwide Corp.	USD	19 448	1 522 973	0,11
Owens Corning	USD	16 127	1 375 633	0,10
RELX plc	GBP	226 644	6 237 776	0,44
Republic Services, Inc.	USD	40 760	5 257 632	0,37
Rexel SA	EUR	27 698	545 099	0,04
Secom Co. Ltd.	JPY	11 700	668 863	0,05
Snap-on, Inc.	USD	20 272	4 631 949	0,33
Sumitomo Corp.	JPY	82 900	1 379 729	0,10
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	19 200	384 742	0,03
Taisei Corp.	JPY	20 900	673 197	0,05
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	19 500	520 956	0,04
Toro Co. (The)	USD	6 503	736 140	0,05
Toromont Industries Ltd.	CAD	40 222	2 900 544	0,20
Toyota Tsusho Corp.	JPY	26 800	992 216	0,07
TransDigm Group, Inc.	USD	2 252	1 417 972	0,10
Triton International Ltd.	USD	6 440	442 943	0,03
Union Pacific Corp.	USD	22 626	4 685 166	0,33
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	39 354	6 841 300	0,47
United Rentals, Inc.	USD	5 937	2 110 129	0,15
Verisk Analytics, Inc.	USD	9 024	1 592 014	0,11
Visional, Inc.	JPY	4 600	304 005	0,02
Waste Management, Inc.	USD	42 051	6 596 962	0,46
Watsco, Inc.	USD	8 666	2 161 300	0,15
WESCO International, Inc.	USD	11 973	1 499 020	0,11
Wolters Kluwer NV	EUR	43 991	4 589 773	0,32
WW Grainger, Inc.	USD	12 013	6 682 232	0,46
			123 133 575	**8,67**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	13 231	3 530 560	0,25
Adobe, Inc.	USD	11 973	4 029 274	0,28
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	54 820	3 550 691	0,25
Advantech Co. Ltd.	TWD	50 593	544 851	0,04
Amdocs Ltd.	USD	65 591	5 962 222	0,42
Analog Devices, Inc.	USD	16 993	2 787 362	0,20
Apple, Inc.	USD	441 491	57 362 925	4,03
Applied Materials, Inc.	USD	31 372	3 055 005	0,22
Arista Networks, Inc.	USD	22 733	2 758 650	0,19
ASML Holding NV	EUR	11 802	6 345 706	0,45
Automatic Data Processing, Inc.	USD	29 226	6 980 922	0,49
Axcelis Technologies, Inc.	USD	5 073	402 593	0,03
BE Semiconductor Industries NV	EUR	9 907	598 023	0,04
Broadcom, Inc.	USD	17 580	9 829 505	0,69
Cadence Design Systems, Inc.	USD	19 662	3 158 504	0,22
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	21 170	2 670 807	0,19
Cisco Systems, Inc.	USD	141 474	6 739 821	0,47
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	23 499	1 062 390	0,07
Constellation Software, Inc.	CAD	971	1 514 931	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	22 479	2 366 814	0,17
Datadog, Inc. 'A'	USD	34 423	2 530 091	0,18
Dexerials Corp.	JPY	19 000	367 198	0,03
DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	21 377	469 439	0,03
Dropbox, Inc. 'A'	USD	37 297	834 707	0,06
Dynatrace, Inc.	USD	55 208	2 114 466	0,15
E Ink Holdings, Inc.	TWD	261 000	1 367 181	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Edenred	EUR	73 857	4 010 559	0,28
Enphase Energy, Inc.	USD	8 141	2 157 039	0,15
EPAM Systems, Inc.	USD	3 448	1 130 048	0,08
EVERTEC, Inc.	USD	22 052	714 044	0,05
Fortinet, Inc.	USD	76 556	3 742 823	0,26
Gen Digital, Inc.	USD	84 567	1 812 271	0,13
HP, Inc.	USD	32 244	866 396	0,06
HubSpot, Inc.	USD	2 323	671 649	0,05
Infosys Ltd., ADR	USD	53 938	971 423	0,07
Intuit, Inc.	USD	16 471	6 410 843	0,45
Itochu Techno-Solutions Corp.	JPY	33 300	774 800	0,05
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	11 771	2 066 517	0,15
Keysight Technologies, Inc.	USD	10 016	1 713 437	0,12
KLA Corp.	USD	4 810	1 813 514	0,13
Lam Research Corp.	USD	5 619	2 361 666	0,17
Marvell Technology, Inc.	USD	14 727	545 488	0,04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	34 728	12 075 967	0,85
Microchip Technology, Inc.	USD	17 403	1 222 561	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	18 945	946 871	0,07
Microsoft Corp.	USD	222 513	53 363 068	3,76
NetApp, Inc.	USD	29 989	1 801 139	0,13
NVIDIA Corp.	USD	73 863	10 794 339	0,76
Obic Co. Ltd.	JPY	7 200	1 059 169	0,07
Oracle Corp.	USD	55 104	4 504 201	0,32
Oracle Corp. Japan	JPY	11 300	729 668	0,05
Palo Alto Networks, Inc.	USD	25 669	3 581 852	0,25
Paychex, Inc.	USD	43 059	4 975 898	0,35
Paycom Software, Inc.	USD	6 071	1 883 892	0,13
Paylocity Holding Corp.	USD	7 046	1 368 756	0,10
PayPal Holdings, Inc.	USD	40 486	2 883 413	0,20
Progress Software Corp.	USD	8 848	446 382	0,03
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	37 525	1 004 169	0,07
QUALCOMM, Inc.	USD	44 723	4 916 847	0,35
Qualys, Inc.	USD	10 059	1 128 922	0,08
Renesas Electronics Corp.	JPY	61 400	550 736	0,04
RingCentral, Inc. 'A'	USD	14 523	514 114	0,04
Salesforce, Inc.	USD	15 509	2 056 338	0,14
ServiceNow, Inc.	USD	9 904	3 845 426	0,27
Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	16 567	926 592	0,07
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	21 000	194 726	0,01
SOITEC	EUR	1 561	254 645	0,02
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	7 041	1 994 504	0,14
Synopsys, Inc.	USD	8 970	2 864 031	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	32 634	2 430 907	0,17
Tenable Holdings, Inc.	USD	36 065	1 375 880	0,10
Texas Instruments, Inc.	USD	27 720	4 579 898	0,32
Tokyo Electron Ltd.	JPY	3 200	942 938	0,07
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	10 600	343 037	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	68 430	14 217 017	1,00
VMware, Inc. 'A'	USD	10 051	1 233 861	0,09
Vontier Corp.	USD	38 424	742 736	0,05
Wise plc 'A'	GBP	63 748	431 569	0,03
WiseTech Global Ltd.	AUD	26 081	897 607	0,06
Workday, Inc. 'A'	USD	7 817	1 308 019	0,09
Zscaler, Inc.	USD	14 838	1 660 372	0,12
			316 749 222	**22,31**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	21 661	3 060 784	0,22
Albemarle Corp.	USD	4 874	1 056 976	0,07
Allkem Ltd.	AUD	248 741	1 896 005	0,13
AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	19 926	731 551	0,05
Anglo American plc	GBP	56 387	2 195 251	0,15
ATI, Inc.	USD	38 033	1 135 665	0,08
B2Gold Corp.	CAD	152 476	541 282	0,04
BHP Group Ltd.	GBP	59 752	1 847 205	0,13
BHP Group Ltd.	AUD	225 350	6 973 226	0,48
Boliden AB	SEK	51 305	1 926 492	0,14
Celanese Corp.	USD	5 622	574 793	0,04
CF Industries Holdings, Inc.	USD	6 032	513 926	0,04
Chemours Co. (The)	USD	39 806	1 218 860	0,09
Corteva, Inc.	USD	23 243	1 366 224	0,10
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	8 500	267 346	0,02
Eramet SA	EUR	5 892	527 269	0,04
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	160 934	2 238 408	0,16
Graphic Packaging Holding Co.	USD	43 079	958 508	0,07
Huntsman Corp.	USD	25 346	696 508	0,05
ICL Group Ltd.	ILS	69 441	500 857	0,04
IGO Ltd.	AUD	88 570	808 458	0,06
Iluka Resources Ltd.	AUD	81 231	524 977	0,04
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	45 165	565 764	0,04
Livent Corp.	USD	65 200	1 295 524	0,09
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	67 043	356 902	0,03
Mineral Resources Ltd.	AUD	39 167	2 050 517	0,14
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	35 700	493 244	0,03
Mosaic Co. (The)	USD	28 585	1 254 024	0,09
Nutrien Ltd.	CAD	38 501	2 808 830	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OCI NV	EUR	31 931	1 138 899	0,08
Packaging Corp. of America	USD	15 136	1 936 046	0,14
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	319 963	813 686	0,06
Rio Tinto Ltd.	AUD	48 342	3 816 283	0,27
Rio Tinto plc	GBP	86 329	6 020 941	0,41
Silgan Holdings, Inc.	USD	31 858	1 651 519	0,12
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	23 502	1 876 400	0,13
Solvay SA	EUR	8 880	895 214	0,06
Sonoco Products Co.	USD	54 072	3 282 710	0,23
Steel Dynamics, Inc.	USD	13 358	1 305 077	0,09
Tosoh Corp.	JPY	32 800	390 284	0,03
Yara International ASA	NOK	30 824	1 347 357	0,09
			64 859 792	**4,57**
Immobilier				
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	7 413	1 091 045	0,08
Public Storage, REIT	USD	4 591	1 286 352	0,09
Sabra Health Care REIT, Inc., REIT	USD	65 171	810 076	0,06
Vicinity Ltd., REIT	AUD	343 945	466 493	0,03
			3 653 966	**0,26**
Services aux collectivités				
Centrica plc	GBP	1 955 649	2 270 585	0,16
CEZ A/S	CZK	17 208	585 461	0,04
Drax Group plc	GBP	136 933	1 157 958	0,08
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	276 690	1 374 905	0,10
Engie SA	EUR	133 861	1 912 652	0,13
Italgas SpA	EUR	115 026	637 132	0,04
Red Electrica Corp. SA	EUR	127 073	2 205 159	0,16
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	334 435	2 462 788	0,18
Verbund AG	EUR	17 419	1 462 137	0,10
			14 068 777	**0,99**
Total des actions			**1 386 474 970**	**97,64**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 386 474 970**	**97,64**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2 048	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**1 386 474 970**	**97,64**
Espèces			**38 160 022**	**2,69**
Autres actifs/(passifs)			**(4 578 253)**	**(0,33)**
Actif net total			**1 420 056 739**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	21 557 909	GBP	17 864 200	11 janvier 2023	RBC	64 481	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**64 481**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	6 029 494	USD	4 036 987	31 janvier 2023	HSBC	56 968	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**56 968**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**121 449**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	78 110	USD	53 179	31 janvier 2023	HSBC	(143)	–
USD	208 519	AUD	310 579	31 janvier 2023	HSBC	(2 360)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 503)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 503)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**118 946**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	145	USD	(882 099)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(882 099)**	**(0,06)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(882 099)**	**(0,06)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 10/01/2023	USD	6 574 100	6 567 401	6,74
			6 567 401	**6,74**
Total des obligations			**6 567 401**	**6,74**
Actions				
Services de communication				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	155 900	405 023	0,42
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	15 600	87 784	0,09
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	3 103	176 459	0,18
Baidu, Inc. 'A'	HKD	88 100	1 252 960	1,29
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	397 000	1 459 147	1,49
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	20 818	129 405	0,13
G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd. 'A'	CNY	9 100	408 470	0,42
Giant Network Group Co. Ltd. 'A'	CNY	59 700	68 289	0,07
JYP Entertainment Corp.	KRW	6 089	329 487	0,34
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	104 200	346 961	0,36
KT Corp.	KRW	20 245	543 049	0,56
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	75 300	681 230	0,70
MTN Group Ltd.	ZAR	9 485	71 241	0,07
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	HKD	22 000	47 160	0,05
NetEase, Inc.	HKD	91 600	1 337 651	1,37
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	7 817	294 208	0,30
Sun TV Network Ltd.	INR	9 105	53 562	0,05
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3 423 700	824 672	0,85
Tencent Holdings Ltd.	HKD	35 600	1 517 207	1,55
Vodacom Group Ltd.	ZAR	140 005	1 013 562	1,04
XD, Inc., Reg. S	HKD	38 800	106 695	0,11
			11 154 222	**11,44**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	127 432	1 399 622	1,44
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	39 800	519 509	0,53
BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	190 500	50 398	0,05
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3 600	41 325	0,04
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	16 000	393 173	0,40
China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	84 000	171 697	0,18
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	9 000	278 637	0,29
Eicher Motors Ltd.	INR	10 338	403 577	0,41
El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	7 100	41 849	0,04
Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	13 000	88 823	0,09
GOLFZON Co. Ltd.	KRW	752	67 529	0,07
HL Mando Co. Ltd.	KRW	6 600	210 692	0,22
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	832	39 104	0,04
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	21 000	190 826	0,20
JD.com, Inc. 'A'	HKD	48 685	1 364 455	1,40
Jiumaojiu International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	114 000	302 831	0,31
Kia Corp.	KRW	6 054	284 660	0,29
Li Ning Co. Ltd.	HKD	32 500	280 776	0,29
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	31 000	234 726	0,24
Maoyan Entertainment, Reg. S	HKD	34 000	39 073	0,04
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	63 900	1 421 462	1,45
Metro Brands Ltd.	INR	5 428	57 988	0,06
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	7 668	1 277 795	1,31
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	22 000	210 018	0,22
NIO, Inc. 'A'	HKD	10 290	102 693	0,11
OPAP SA	EUR	15 119	212 781	0,22
Pinduoduo, Inc., ADR	USD	7 987	649 577	0,67
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	83 200	199 318	0,20
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	171 000	135 161	0,14
Truworths International Ltd.	ZAR	90 741	294 462	0,30
XPeng, Inc. 'A'	HKD	10 600	51 716	0,05
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	180 000	300 438	0,31
Youngone Corp.	KRW	2 644	98 838	0,10
Yum China Holdings, Inc.	HKD	5 400	302 600	0,31
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	67 500	346 116	0,35
			12 064 245	**12,37**
Biens de consommation de base				
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	2 900	111 041	0,11
Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	33 000	297 218	0,30
Arca Continental SAB de CV	MXN	29 900	244 471	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cencosud SA	CLP	39 867	63 789	0,07
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	202 000	171 212	0,18
CJ CheilJedang Corp.	KRW	680	204 708	0,21
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	12 381	229 995	0,24
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3 638	311 302	0,32
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 406	137 870	0,14
Grape King Bio Ltd.	TWD	8 000	43 752	0,04
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	7 600	43 475	0,04
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNY	9 000	65 696	0,07
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNH	28 951	212 276	0,22
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	655 600	1 131 678	1,16
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	4 200	135 816	0,14
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	4 900	157 746	0,16
M Dias Branco SA	BRL	12 200	82 704	0,08
Marico Ltd.	INR	25 700	158 470	0,16
Nestle India Ltd.	INR	841	199 338	0,20
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	63 400	357 423	0,37
President Chain Store Corp.	TWD	57 000	504 346	0,52
Sao Martinho SA	BRL	14 800	74 105	0,08
Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CNY	9 700	93 754	0,10
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	55 000	304 615	0,31
Varun Beverages Ltd.	INR	7 945	127 007	0,13
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3 700	95 943	0,10
			5 559 750	**5,70**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	140 364	113 892	0,12
AKR Corporindo Tbk. PT	IDR	689 400	61 998	0,06
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	602 000	290 459	0,30
Cosan SA	BRL	23 700	76 989	0,08
Ecopetrol SA, ADR	USD	32 517	325 171	0,33
Enauta Participacoes SA	BRL	17 100	43 808	0,04
Geopark Ltd.	USD	7 444	111 357	0,11
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	3 823	172 610	0,18
Hibiscus Petroleum Bhd.	MYR	353 700	85 889	0,09
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	2 349	54 288	0,06
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	111 666	198 022	0,20
OMV Petrom SA	RON	1 882 731	170 722	0,18
Petro Rio SA	BRL	20 100	141 449	0,15
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	920 000	420 562	0,43
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	169 800	789 699	0,80
Petroreconcavo SA	BRL	12 900	80 669	0,08
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	4 332	63 594	0,07
Reliance Industries Ltd.	INR	25 139	774 189	0,79
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	2 738	332 382	0,34
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	RON	19 722	160 972	0,17
S-Oil Corp.	KRW	6 899	454 362	0,47
			4 923 083	**5,05**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	79 730	195 090	0,20
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	796 000	273 041	0,28
AIA Group Ltd.	HKD	51 400	569 907	0,58
Axis Bank Ltd.	INR	35 683	402 889	0,41
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	126 300	315 089	0,32
Banco Bradesco SA Preference	BRL	38 110	109 515	0,11
Banco BTG Pactual SA	BRL	33 100	149 453	0,15
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	94 000	401 428	0,41
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1 021 000	560 617	0,57
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1 065 700	679 188	0,70
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	493 100	292 073	0,30
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	482 000	175 239	0,18
Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	CNY	135 200	141 464	0,15
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 534 600	486 752	0,50
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	76 300	487 483	0,50
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	166 758	323 253	0,33
Bursa Malaysia Bhd.	MYR	24 500	36 982	0,04
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	359 000	465 884	0,48
Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	12 509	168 690	0,17
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1 070 000	669 621	0,69
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	57 000	317 406	0,33
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	119 100	156 792	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	70 772	118 819	0,12
Emirates NBD Bank PJSC	AED	112 179	396 580	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	84 878	394 779	0,40
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	274 000	500 415	0,51
Gentera SAB de CV	MXN	42 700	47 682	0,05
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	102 100	749 436	0,77
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	45 400	78 813	0,08
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	8 644	228 049	0,23
HDFC Bank Ltd.	INR	56 201	1 106 091	1,13
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	17 600	82 140	0,08
ICICI Bank Ltd.	INR	77 391	833 611	0,85
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	14 683	219 544	0,23
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1 238 000	636 728	0,65
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	69 700	330 225	0,34
Itausa SA Preference	BRL	362 230	583 248	0,60
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	67 400	286 817	0,29
KB Financial Group, Inc.	KRW	7 165	277 615	0,28
Komercni Banka A/S	CZK	3 657	106 163	0,11
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	32 165	710 640	0,73
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	466 400	238 179	0,24
Malayan Banking Bhd.	MYR	166 800	329 406	0,34
National Bank of Greece SA	EUR	43 025	172 200	0,18
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	70 400	171 847	0,18
Nippon Life India Asset Management Ltd., Reg. S	INR	11 619	34 995	0,04
OTP Bank Nyrt.	HUF	12 230	330 725	0,34
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	79 000	520 210	0,53
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	84 000	52 108	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	36 404	252 856	0,26
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	30 933	249 466	0,26
Public Bank Bhd.	MYR	331 000	324 574	0,33
Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	37 931	193 707	0,20
Qatar National Bank QPSC	QAR	91 858	455 564	0,47
RHB Bank Bhd.	MYR	80 400	105 670	0,11
Sanlam Ltd.	ZAR	105 196	302 391	0,31
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4 072	114 095	0,12
Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	76 800	220 018	0,23
Woori Financial Group, Inc.	KRW	11 536	105 721	0,11
			19 238 983	**19,72**
Santé				
Anhui Anke Biotechnology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	63 800	85 765	0,09
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	55 100	337 131	0,35
Classys, Inc.	KRW	4 297	63 171	0,06
Dentium Co. Ltd.	KRW	1 423	113 412	0,12
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	12 500	143 880	0,15
Hypera SA	BRL	44 500	380 691	0,39
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	358 700	48 149	0,05
Lutronic Corp.	KRW	4 702	74 232	0,08
Odontoprev SA	BRL	35 000	59 847	0,06
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	19 228	424 149	0,44
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3 300	150 657	0,15
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	12 600	122 094	0,13
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	15 200	159 949	0,16
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	72 500	552 992	0,56
			2 716 119	**2,79**
Industrie				
Air Arabia PJSC	AED	251 561	147 120	0,15
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9 200	74 625	0,08
Beijing United Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 000	38 139	0,04
Bizlink Holding, Inc.	TWD	13 000	99 802	0,10
CCR SA	BRL	18 800	38 385	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 100	119 220	0,12
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 000	339 111	0,35
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	4 740	129 792	0,13
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	2 891	211 060	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ginlong Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	4 600	119 141	0,12
GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	154 221	295 078	0,30
Gotion High-tech Co. Ltd. 'A'	CNY	13 200	54 653	0,06
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	96 000	73 552	0,08
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	18 300	145 097	0,15
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	1 336	195 549	0,20
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	207	49 812	0,05
GS Holdings Corp.	KRW	5 314	183 820	0,19
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1 114	144 715	0,15
Kepler Weber SA	BRL	12 400	47 290	0,05
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	16 628	304 525	0,31
LG Energy Solution Ltd.	KRW	1 163	401 227	0,40
Mytilineos SA	EUR	5 262	112 740	0,12
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 700	271 565	0,28
Pylon Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3 899	177 039	0,18
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	10 995	194 338	0,20
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	148 900	219 517	0,23
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	3 500	56 288	0,06
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	1 800	106 567	0,11
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	2 751	138 119	0,14
WEG SA	BRL	85 800	624 578	0,63
Westports Holdings Bhd.	MYR	188 600	162 676	0,17
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	8 100	46 850	0,05
Wuxi Shangji Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	20 600	313 278	0,32
			5 635 268	**5,78**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	74 000	560 592	0,57
Advantech Co. Ltd.	TWD	104 577	1 122 246	1,15
Alchip Technologies Ltd.	TWD	3 000	76 489	0,08
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	74 000	225 295	0,23
ASPEED Technology, Inc.	TWD	5 400	295 026	0,30
BH Co. Ltd.	KRW	5 336	94 853	0,10
BOE Varitronix Ltd.	HKD	48 000	90 877	0,09
Chroma ATE, Inc.	TWD	9 000	52 816	0,05
Coforge Ltd.	INR	1 522	71 366	0,07
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	252 000	363 178	0,37
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	14 703	220 815	0,23
DB HiTek Co. Ltd.	KRW	1 867	55 081	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	11 000	102 259	0,10
E Ink Holdings, Inc.	TWD	126 000	658 179	0,68
FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	30 000	95 420	0,10
Global Unichip Corp.	TWD	12 000	249 505	0,26
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	109 000	307 224	0,32
HCL Technologies Ltd.	INR	36 700	460 841	0,47
Infosys Ltd., ADR	USD	38 574	700 304	0,72
JA Solar Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	21 400	184 890	0,19
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	6 000	74 699	0,08
KPIT Technologies Ltd.	INR	28 296	240 829	0,25
L&F Co. Ltd.	KRW	1 918	264 561	0,27
LEENO Industrial, Inc.	KRW	1 212	150 157	0,15
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	2 459	494 543	0,51
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	79 700	483 995	0,50
Lotes Co. Ltd.	TWD	15 000	401 411	0,41
MediaTek, Inc.	TWD	23 000	465 729	0,48
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	37 000	272 170	0,28
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 800	90 720	0,09
NEXTIN, Inc.	KRW	969	38 423	0,04
Park Systems Corp.	KRW	875	79 450	0,08
Persistent Systems Ltd.	INR	5 467	255 570	0,26
Radiant Opto-Electro-nics Corp.	TWD	40 000	136 472	0,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	31 241	1 372 900	1,40
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1 071	500 043	0,51
Shenzhen SC New Energy Technology Corp. 'A'	CNY	7 800	127 934	0,13
SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	10 516	221 533	0,23
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	15 000	138 815	0,14
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	74 000	334 655	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SK Hynix, Inc.	KRW	9 530	569 258	0,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	95 000	1 380 276	1,41
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	34 714	1 365 802	1,40
Tata Elxsi Ltd.	INR	3 064	232 760	0,24
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	57 100	309 094	0,32
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	619	46 642	0,05
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	800	15 170	0,02
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1 659	31 599	0,03
Unimicron Technology Corp.	TWD	29 000	112 707	0,12
United Microelectronics Corp.	TWD	173 000	227 684	0,23
Wiwynn Corp.	TWD	15 000	389 098	0,40
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	2 400	55 197	0,06
Yangling Metron New Material, Inc. 'A'	CNY	16 000	113 035	0,12
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	2 500	21 887	0,02
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	61 400	534 900	0,55
			17 536 974	**17,98**
Matériaux				
Anhui Guangxin Agrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	61 600	260 457	0,27
Chengxin Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNY	44 500	239 586	0,25
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	1 300	4 674	–
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CNH	31 200	112 930	0,12
CSN Mineracao SA	BRL	156 600	120 570	0,12
Fufeng Group Ltd.	HKD	89 000	54 112	0,06
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	43 600	324 569	0,33
GEM Co. Ltd. 'A'	CNY	47 000	50 153	0,05
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	25 200	91 704	0,09
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	52 100	328 443	0,34
Hubei Xingfa Chemicals Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14 000	58 235	0,06
Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	217 600	245 038	0,25
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	11 362	330 024	0,34
LG Chem Ltd.	KRW	576	274 665	0,28
Lotte Chemical Corp.	KRW	2 194	311 559	0,32
Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	438	12 297	0,01
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	52 600	171 379	0,18
Sappi Ltd.	ZAR	18 457	53 622	0,05
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	15 900	75 661	0,08
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9 720	61 053	0,06
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13 100	81 813	0,08
Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	79 600	265 918	0,27
SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	1 862	108 235	0,11
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	7 208	563 720	0,58
SRF Ltd.	INR	5 312	147 069	0,15
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	123 800	883 269	0,92
UPL Ltd.	INR	24 828	214 905	0,22
Vale SA	BRL	41 700	703 590	0,72
Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	31 900	89 496	0,09
YongXing Special Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 900	104 571	0,11
			6 343 317	**6,51**
Immobilier				
AP Thailand PCL, NVDR	THB	189 700	63 493	0,07
Concentradora Fibra Danhos SA de CV, REIT	MXN	24 200	28 869	0,03
Emaar Properties PJSC	AED	82 968	132 124	0,13
Supalai PCL, NVDR	THB	135 500	95 013	0,10
			319 499	**0,33**
Services aux collectivités				
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	94 000	77 570	0,08
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	BRL	31 000	91 994	0,09
Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	149 300	103 208	0,11
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR	USD	194 430	401 417	0,41
Engie Brasil Energia SA	BRL	11 000	78 864	0,08
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	4 018	40 713	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mega First Corp. Bhd.	MYR	42 600	32 103	0,03
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	1 718 400	194 276	0,20
Petronas Gas Bhd.	MYR	155 600	604 738	0,62
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	287 755	743 561	0,77
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	21 900	143 922	0,15
TTW PCL, NVDR	THB	305 900	79 488	0,08
			2 591 854	**2,66**
Total des actions			**88 083 314**	**90,33**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**94 650 715**	**97,07**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd. #	HKD	658 000	–	–
			–	–
Santé				
China Animal Healthcare Ltd. #	HKD	784 000	–	–
			–	–
Technologies de l'information				
Anxin-China Holdings Ltd. #	HKD	1 660 000	–	–
			–	–
Matériaux				
NMDC Ltd.	INR	134 808	60 373	0,06
Youyuan Hldgs#	CNY	1 081 000	–	–
			60 373	**0,06**
Total des actions			**60 373**	**0,06**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**60 373**	**0,06**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	91 000	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**94 711 088**	**97,13**
Espèces			**2 247 357**	**2,30**
Autres actifs/(passifs)			**546 179**	**0,57**
Actif net total			**97 504 624**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI Saudi Arabia Index, 17/03/2023	198	USD	109 098	0,11
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**109 098**	**0,11**
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	62	USD	(39 545)	(0,04)
MSCI India Index, 17/03/2023	22	USD	(75 126)	(0,08)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(114 671)**	**(0,12)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(5 573)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	27 601	2 420 219	0,47
Alphabet, Inc. 'C'	USD	27 544	2 429 087	0,47
BCE, Inc.	CAD	68 338	3 013 073	0,59
Elisa OYJ	EUR	81 452	4 315 916	0,84
KDDI Corp.	JPY	166 800	5 017 932	0,98
Koninklijke KPN NV	EUR	1 106 123	3 442 740	0,67
KT Corp.	KRW	27 854	747 151	0,15
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	30 010	358 108	0,07
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	132 200	3 755 304	0,73
Omnicom Group, Inc.	USD	39 737	3 221 403	0,63
Spark New Zealand Ltd.	NZD	422 710	1 445 763	0,28
Swisscom AG	CHF	2 858	1 571 877	0,31
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 872 700	691 952	0,13
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	33 719	1 506 997	0,29
Verizon Communications, Inc.	USD	21 115	826 905	0,16
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	47 422	1 409 643	0,27
			36 174 070	**7,04**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	15 817	1 326 179	0,26
Aisin Corp.	JPY	17 800	473 245	0,09
Booking Holdings, Inc.	USD	395	780 056	0,15
BorgWarner, Inc.	USD	19 246	769 425	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	16 632	468 415	0,09
Dollarama, Inc.	CAD	86 427	5 096 367	1,00
Ferrari NV	EUR	18 557	4 003 625	0,78
H&R Block, Inc.	USD	97 939	3 585 375	0,70
Harley-Davidson, Inc.	USD	18 164	736 092	0,14
Home Depot, Inc. (The)	USD	9 537	3 046 091	0,59
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	65 800	1 501 140	0,29
Isuzu Motors Ltd.	JPY	104 400	1 213 368	0,24
LG Electronics, Inc.	KRW	3 779	260 587	0,05
Mazda Motor Corp.	JPY	97 000	731 689	0,14
McDonald's Corp.	USD	12 862	3 410 228	0,66
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	624	526 074	0,10
Stellantis NV	EUR	57 141	814 430	0,16
Tractor Supply Co.	USD	11 368	2 573 394	0,50
Williams-Sonoma, Inc.	USD	14 027	1 623 099	0,32
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	32 300	730 150	0,14
			33 669 029	**6,55**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	9 707	1 110 310	0,22
Coca-Cola Co. (The)	USD	74 692	4 771 747	0,93
Colgate-Palmolive Co.	USD	66 060	5 245 989	1,03
Costco Wholesale Corp.	USD	6 571	2 987 999	0,58
General Mills, Inc.	USD	3 242	273 063	0,05
George Weston Ltd.	CAD	22 032	2 747 144	0,53
Hershey Co. (The)	USD	15 791	3 676 016	0,72
Kimberly-Clark Corp.	USD	27 071	3 716 629	0,72
L'Oreal SA	EUR	12 464	4 467 164	0,87
Nestle SA	CHF	13 132	1 532 932	0,30
PepsiCo, Inc.	USD	19 940	3 623 470	0,70
Procter & Gamble Co. (The)	USD	34 047	5 187 844	1,01
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	71 164	4 935 639	0,96
Unicharm Corp.	JPY	87 700	3 359 633	0,65
Unilever plc	GBP	62 599	3 155 474	0,61
			50 791 053	**9,88**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	70 989	2 190 607	0,43
Eni SpA	EUR	287 392	4 125 632	0,80
Equinor ASA	NOK	138 332	4 962 369	0,97
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	166 584	2 257 363	0,44
Inpex Corp.	JPY	410 000	4 312 891	0,84
Neste OYJ	EUR	5 307	244 680	0,05
OMV AG	EUR	36 515	1 874 048	0,36
Repsol SA	EUR	236 302	3 746 715	0,73
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	7 774	943 733	0,18
Valero Energy Corp.	USD	21 076	2 644 850	0,51
			27 302 888	**5,31**
Finances				
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	7 930	1 258 575	0,24
AIB Group plc	EUR	162 226	625 912	0,12
Ameriprise Financial, Inc.	USD	2 645	817 342	0,16
Aon plc 'A'	USD	14 003	4 231 539	0,81
ASR Nederland NV	EUR	39 812	1 892 033	0,37
Assured Guaranty Ltd.	USD	12 210	753 557	0,15
ASX Ltd.	AUD	37 793	1 742 039	0,34
Azimut Holding SpA	EUR	11 652	261 335	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	183 131	1 106 750	0,22
Bank of America Corp.	USD	71 385	2 348 823	0,46
Bank of Montreal	CAD	27 454	2 496 871	0,49
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	42 776	1 940 205	0,38
Bank OZK	USD	21 677	867 467	0,17
Barclays plc	GBP	560 825	1 071 580	0,21
BNP Paribas SA	EUR	19 959	1 142 757	0,22
Citigroup, Inc.	USD	18 535	830 993	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	93 100	2 352 246	0,46
Essent Group Ltd.	USD	11 383	442 921	0,09
Everest Re Group Ltd.	USD	2 512	837 429	0,16
FactSet Research Systems, Inc.	USD	9 643	3 900 577	0,76
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	15 490	561 421	0,11
Fifth Third Bancorp	USD	44 294	1 440 734	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 760	941 739	0,18
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7 072	538 115	0,10
Houlihan Lokey, Inc.	USD	11 391	1 004 661	0,20
HSBC Holdings plc	GBP	218 154	1 356 043	0,26
HSBC Holdings plc	HKD	220 000	1 364 739	0,27
JPMorgan Chase & Co.	USD	24 102	3 188 030	0,62
Julius Baer Group Ltd.	CHF	9 938	581 227	0,11
KBC Group NV	EUR	34 105	2 207 420	0,43
KeyCorp	USD	102 739	1 779 456	0,35
Legal & General Group plc	GBP	82 040	246 723	0,05
Lloyds Banking Group plc	GBP	1 629 264	891 777	0,17
Man Group plc	GBP	315 050	811 516	0,16
Manulife Financial Corp.	CAD	61 714	1 103 007	0,21
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3 037	504 379	0,10
Morgan Stanley	USD	16 959	1 434 320	0,28
National Bank of Canada	CAD	28 709	1 934 833	0,38
NatWest Group plc	GBP	178 799	571 547	0,11
NN Group NV	EUR	20 530	841 172	0,16
Northern Trust Corp.	USD	8 612	766 389	0,15
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	288 800	2 621 196	0,51
Plus500 Ltd.	GBP	53 793	1 169 703	0,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	14 693	2 309 063	0,45
Primerica, Inc.	USD	4 793	675 231	0,13
Raymond James Financial, Inc.	USD	16 856	1 803 142	0,35
Royal Bank of Canada	CAD	15 990	1 514 964	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	239 372	2 774 253	0,54
Societe Generale SA	EUR	21 847	550 483	0,11
Standard Chartered plc	GBP	152 221	1 141 977	0,22
State Street Corp.	USD	17 426	1 354 477	0,26
Stifel Financial Corp.	USD	14 101	822 735	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	30 900	1 236 850	0,24
Swedbank AB 'A'	SEK	66 611	1 139 318	0,22
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	34 824	2 269 409	0,44
Truist Financial Corp.	USD	44 116	1 896 461	0,37
UBS Group AG	CHF	154 453	2 878 697	0,56
United Overseas Bank Ltd.	SGD	55 800	1 276 172	0,25
Unum Group	USD	17 314	706 621	0,14
US Bancorp	USD	55 619	2 408 790	0,47
Wells Fargo & Co.	USD	51 392	2 102 835	0,41
			87 642 576	**17,05**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	14 558	2 367 586	0,46
Amgen, Inc.	USD	12 823	3 373 894	0,66
Astellas Pharma, Inc.	JPY	327 300	4 951 045	0,96
AstraZeneca plc	GBP	36 069	4 877 112	0,95
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	68 048	4 900 587	0,95
Edwards Lifesciences Corp.	USD	7 939	593 338	0,12
Eli Lilly & Co.	USD	3 659	1 341 609	0,26
Genmab A/S, ADR	USD	18 970	802 833	0,16
Gilead Sciences, Inc.	USD	27 031	2 299 408	0,45
GSK plc	GBP	192 434	3 334 518	0,65
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	4 132	226 817	0,04
Inmode Ltd.	USD	14 434	506 212	0,10
Ipsen SA	EUR	6 589	712 186	0,14
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	10 164	1 602 754	0,31
Johnson & Johnson	USD	23 784	4 228 422	0,82
Merck & Co., Inc.	USD	44 935	4 973 981	0,97
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	549	798 823	0,16
Novartis AG	CHF	53 994	4 939 049	0,96
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	17 836	2 413 791	0,47
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	197 300	4 593 044	0,89
Pfizer, Inc.	USD	85 656	4 388 217	0,85
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	36 286	1 510 744	0,29
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	22 698	500 693	0,10
Roche Holding AG	CHF	11 707	3 702 284	0,72
Sanofi	EUR	52 022	5 021 760	0,98
STAAR Surgical Co.	USD	9 086	430 141	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	7 072	3 731 115	0,73
Waters Corp.	USD	10 039	3 454 950	0,67
			76 576 913	**14,90**
Industrie				
3M Co.	USD	16 790	2 018 852	0,39
Allegion plc	USD	19 088	2 027 991	0,39
Atkore, Inc.	USD	11 245	1 259 811	0,25
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	27 400	850 320	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Boise Cascade Co.	USD	12 071	844 286	0,16
Carlisle Cos., Inc.	USD	6 294	1 484 438	0,29
Cie de Saint-Gobain	EUR	11 593	567 338	0,11
Encore Wire Corp.	USD	6 437	889 361	0,17
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Epiroc AB 'A'	SEK	12 914	237 477	0,05
Fastenal Co.	USD	9 879	468 463	0,09
IDEX Corp.	USD	2 258	518 635	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	976	215 730	0,04
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	23 800	483 149	0,09
Masco Corp.	USD	10 335	485 850	0,09
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	92 200	1 294 528	0,25
Owens Corning	USD	11 900	1 026 027	0,20
RELX plc	GBP	152 476	4 205 046	0,82
Republic Services, Inc.	USD	13 625	1 777 296	0,35
Rexel SA	EUR	29 319	582 653	0,11
SGS SA	CHF	233	547 152	0,11
Signify NV, Reg. S	EUR	8 905	301 107	0,06
SKF AB 'B'	SEK	31 783	490 430	0,10
Snap-on, Inc.	USD	15 991	3 664 826	0,71
SunPower Corp.	USD	10 878	195 837	0,04
Toromont Industries Ltd.	CAD	50 502	3 621 141	0,70
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	19 932	3 488 062	0,68
United Rentals, Inc.	USD	3 411	1 204 314	0,23
Verisk Analytics, Inc.	USD	8 824	1 567 293	0,30
Visional, Inc.	JPY	5 900	388 056	0,08
Waste Management, Inc.	USD	25 797	4 090 972	0,80
Watsco, Inc.	USD	10 040	2 526 857	0,49
WESCO International, Inc.	USD	2 104	258 224	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	28 892	3 035 918	0,59
WW Grainger, Inc.	USD	8 234	4 617 537	0,91
			51 234 979	**9,97**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	3 938	1 320 863	0,26
Advantech Co. Ltd.	TWD	146 677	1 574 035	0,31
Amdocs Ltd.	USD	56 111	5 085 164	0,98
Arista Networks, Inc.	USD	17 378	2 093 485	0,41
ASML Holding NV	EUR	4 991	2 696 781	0,52
Atlassian Corp. 'A'	USD	4 634	589 344	0,11
Autodesk, Inc.	USD	4 310	802 634	0,16
Automatic Data Processing, Inc.	USD	17 283	4 138 654	0,81
Box, Inc. 'A'	USD	25 053	781 093	0,15
Broadcom, Inc.	USD	6 543	3 615 882	0,70
Cadence Design Systems, Inc.	USD	12 653	2 031 020	0,40
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	16 042	2 015 346	0,39
Cisco Systems, Inc.	USD	49 361	2 334 586	0,45
Computershare Ltd.	AUD	44 747	791 937	0,15
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	16 716	1 726 974	0,34
Datadog, Inc. 'A'	USD	20 003	1 452 990	0,28
Dexerials Corp.	JPY	17 800	340 494	0,07
DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	26 458	573 527	0,11
Dynatrace, Inc.	USD	41 632	1 577 704	0,31
E Ink Holdings, Inc.	TWD	267 000	1 394 712	0,27
Edenred	EUR	37 040	2 017 977	0,39
Enphase Energy, Inc.	USD	4 988	1 306 416	0,25
EVERTEC, Inc.	USD	16 943	541 700	0,11
ExlService Holdings, Inc.	USD	6 476	1 120 428	0,22
Fortinet, Inc.	USD	60 571	2 946 197	0,57
Gen Digital, Inc.	USD	51 752	1 093 519	0,21
Globant SA	USD	7 362	1 223 546	0,24
HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	4 755	135 185	0,03
HP, Inc.	USD	8 532	228 947	0,04
Infosys Ltd., ADR	USD	26 390	479 105	0,09
Intuit, Inc.	USD	9 638	3 730 245	0,73
Keyence Corp.	JPY	3 800	1 469 783	0,29
Keysight Technologies, Inc.	USD	6 145	1 048 604	0,20
KLA Corp.	USD	1 455	544 545	0,11
Lam Research Corp.	USD	1 226	506 704	0,10
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	5 700	1 146 358	0,22
Lotes Co. Ltd.	TWD	11 000	294 368	0,06
Lumentum Holdings, Inc.	USD	19 567	993 761	0,19
Marvell Technology, Inc.	USD	11 901	429 677	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	14 679	5 066 463	0,98
MediaTek, Inc.	TWD	31 000	627 722	0,12
Microsoft Corp.	USD	19 381	4 635 392	0,90
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	4 258	1 475 772	0,29
NetApp, Inc.	USD	43 794	2 613 194	0,51
NVIDIA Corp.	USD	13 400	1 918 351	0,37
Open Text Corp.	CAD	15 745	468 466	0,09
Oracle Corp.	USD	15 920	1 288 539	0,25
Oracle Corp. Japan	JPY	14 000	902 390	0,18
Palo Alto Networks, Inc.	USD	17 853	2 477 996	0,48
Paychex, Inc.	USD	13 791	1 596 311	0,31
Paycom Software, Inc.	USD	5 601	1 724 117	0,34
Paylocity Holding Corp.	USD	8 627	1 683 853	0,33
PayPal Holdings, Inc.	USD	10 083	701 087	0,14
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	34 018	912 522	0,18
QUALCOMM, Inc.	USD	21 067	2 278 570	0,44
Qualys, Inc.	USD	8 575	962 027	0,19
RingCentral, Inc. 'A'	USD	28 893	1 004 592	0,20
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	26 914	1 182 749	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Seagate Technology Holdings plc	USD	9 300	488 119	0,09
ServiceNow, Inc.	USD	4 518	1 742 410	0,34
SHIFT, Inc.	JPY	3 600	634 271	0,12
Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	17 503	977 052	0,19
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	17 200	438 041	0,09
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	117 000	529 117	0,10
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	5 842	1 623 220	0,32
SPS Commerce, Inc.	USD	3 864	496 320	0,10
SUMCO Corp.	JPY	34 600	457 874	0,09
Synopsys, Inc.	USD	3 237	1 032 423	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	56 735	4 252 940	0,83
Tenable Holdings, Inc.	USD	39 093	1 466 421	0,29
Thoughtworks Holding, Inc.	USD	24 160	245 185	0,05
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	18 200	585 818	0,11
Unimicron Technology Corp.	TWD	166 000	645 149	0,13
Visa, Inc. 'A'	USD	23 771	4 905 867	0,94
Vontier Corp.	USD	54 810	1 048 310	0,20
WiseTech Global Ltd.	AUD	21 072	719 917	0,14
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	38 373	306 786	0,06
Zscaler, Inc.	USD	12 154	1 339 474	0,26
			115 649 117	**22,49**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	5 528	1 186 217	0,23
Allkem Ltd.	AUD	164 030	1 241 832	0,24
AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	13 818	512 200	0,10
IGO Ltd.	AUD	103 002	939 518	0,18
Livent Corp.	USD	60 703	1 182 036	0,23
Mineral Resources Ltd.	AUD	14 074	735 756	0,14
Nutrien Ltd.	CAD	16 757	1 228 259	0,24
Packaging Corp. of America	USD	5 975	765 075	0,15
Sealed Air Corp.	USD	16 462	820 786	0,16
Silgan Holdings, Inc.	USD	5 024	263 047	0,05
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	24 546	1 919 685	0,38
Sonoco Products Co.	USD	21 251	1 283 678	0,25
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	153 800	1 097 309	0,21
			13 175 398	**2,56**
Services aux collectivités				
Italgas SpA	EUR	185 827	1 041 948	0,20
Red Electrica Corp. SA	EUR	161 343	2 823 309	0,56
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	176 142	1 310 342	0,25
			5 175 599	**1,01**
Total des actions			**497 391 622**	**96,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**497 391 622**	**96,76**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
SRH NV#	EUR	15 566	–	–
			–	**–**
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp. #	HKD	14 950	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**497 391 622**	**96,76**
Espèces			**16 437 798**	**3,20**
Autres actifs/(passifs)			**204 455**	**0,04**
Actif net total			**514 033 875**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	6 955 035	EUR	6 640 000	11 janvier 2023	Lloyds Bank	(133 890)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(133 890)**	**(0,03)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(133 890)**	**(0,03)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(133 890)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	43	USD	(264 955)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(264 955)**	**(0,05)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(264 955)**	**(0,05)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 868	163 797	0,46
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1 861	164 120	0,46
BCE, Inc.	CAD	5 048	222 570	0,63
Elisa OYJ	EUR	5 577	295 510	0,84
KDDI Corp.	JPY	11 700	351 977	0,99
Koninklijke KPN NV	EUR	82 838	257 828	0,73
KT Corp.	KRW	1 898	50 912	0,14
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	2 582	30 811	0,09
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	9 100	258 497	0,73
Omnicom Group, Inc.	USD	2 740	222 127	0,63
Spark New Zealand Ltd.	NZD	29 581	101 174	0,29
Swisscom AG	CHF	196	107 798	0,31
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	202 400	48 752	0,14
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	2 296	102 615	0,29
Verizon Communications, Inc.	USD	1 701	66 615	0,19
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	3 344	99 402	0,28
			2 544 505	**7,20**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1 108	92 900	0,26
Aisin Corp.	JPY	1 300	34 563	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	28	55 295	0,16
BorgWarner, Inc.	USD	1 327	53 051	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1 169	32 923	0,09
Dollarama, Inc.	CAD	5 958	351 328	0,99
Ferrari NV	EUR	1 280	276 157	0,78
H&R Block, Inc.	USD	6 984	255 672	0,72
Harley-Davidson, Inc.	USD	1 314	53 250	0,15
Home Depot, Inc. (The)	USD	658	210 163	0,59
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	4 500	102 662	0,29
Isuzu Motors Ltd.	JPY	7 100	82 518	0,23
LG Electronics, Inc.	KRW	278	19 170	0,05
Mazda Motor Corp.	JPY	9 200	69 397	0,20
McDonald's Corp.	USD	887	235 179	0,67
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	44	37 095	0,11
Stellantis NV	EUR	4 096	58 380	0,17
Tempur Sealy International, Inc.	USD	1 623	54 937	0,16
Tractor Supply Co.	USD	794	179 739	0,51
Williams-Sonoma, Inc.	USD	968	112 010	0,32
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	2 300	51 992	0,15
			2 418 381	**6,85**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	507	57 992	0,16
Coca-Cola Co. (The)	USD	5 091	325 242	0,92
Colgate-Palmolive Co.	USD	4 558	361 961	1,03
General Mills, Inc.	USD	469	39 502	0,11
George Weston Ltd.	CAD	1 328	165 587	0,47
Hershey Co. (The)	USD	1 168	271 901	0,77
Kimberly-Clark Corp.	USD	1 857	254 951	0,72
L'Oreal SA	EUR	850	304 645	0,86
Nestle SA	CHF	1 100	128 406	0,36
PepsiCo, Inc.	USD	1 359	246 956	0,70
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2 348	357 772	1,02
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4 844	335 960	0,95
Unicharm Corp.	JPY	6 200	237 511	0,67
Unilever plc	GBP	4 844	244 175	0,69
			3 332 561	**9,43**
Finances				
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	678	107 606	0,30
AIB Group plc	EUR	14 574	56 230	0,16
Ameriprise Financial, Inc.	USD	193	59 640	0,17
Aon plc 'A'	USD	994	300 374	0,85
ASR Nederland NV	EUR	3 231	153 551	0,43
Assured Guaranty Ltd.	USD	731	45 115	0,13
ASX Ltd.	AUD	2 613	120 444	0,34
Azimut Holding SpA	EUR	1 706	38 263	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12 870	77 780	0,22
Bank of America Corp.	USD	4 781	157 312	0,45
Bank of Montreal	CAD	1 874	170 435	0,48
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	3 677	166 779	0,47
Bank OZK	USD	1 656	66 270	0,19
Barclays plc	GBP	39 501	75 475	0,21
BNP Paribas SA	EUR	1 405	80 444	0,23
Citigroup, Inc.	USD	1 424	63 843	0,18
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6 300	159 175	0,45
Essent Group Ltd.	USD	800	31 129	0,09
Everest Re Group Ltd.	USD	280	93 344	0,26
FactSet Research Systems, Inc.	USD	665	268 990	0,76
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	1 068	38 709	0,11
Fifth Third Bancorp	USD	3 201	104 118	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	264	90 079	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	497	37 817	0,11
Houlihan Lokey, Inc.	USD	903	79 643	0,23
HSBC Holdings plc	HKD	14 000	86 847	0,25
HSBC Holdings plc	GBP	14 212	88 342	0,25
JPMorgan Chase & Co.	USD	1 612	213 222	0,60
Julius Baer Group Ltd.	CHF	1 065	62 287	0,18
KBC Group NV	EUR	2 496	161 552	0,46
KeyCorp	USD	6 761	117 102	0,33
Legal & General Group plc	GBP	5 650	16 992	0,05
Lloyds Banking Group plc	GBP	119 252	65 273	0,18
Man Group plc	GBP	23 231	59 839	0,17
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	214	35 541	0,10
Morgan Stanley	USD	1 219	103 098	0,29
National Bank of Canada	CAD	2 123	143 079	0,41
NatWest Group plc	GBP	12 567	40 172	0,11
NN Group NV	EUR	1 922	78 750	0,22
Northern Trust Corp.	USD	607	54 017	0,15
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	20 300	184 246	0,52
Plus500 Ltd.	GBP	3 689	80 216	0,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1 053	165 483	0,47
Primerica, Inc.	USD	501	70 580	0,20
Raymond James Financial, Inc.	USD	1 390	148 693	0,42
Royal Bank of Canada	CAD	1 154	109 335	0,31
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	16 506	191 299	0,54
Societe Generale SA	EUR	1 437	36 208	0,10
Standard Chartered plc	GBP	10 816	81 143	0,23
State Street Corp.	USD	1 414	109 906	0,31
Stifel Financial Corp.	USD	1 027	59 921	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2 500	100 069	0,28
Swedbank AB 'A'	SEK	4 659	79 688	0,23
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	2 456	160 052	0,45
Truist Financial Corp.	USD	3 028	130 168	0,37
UBS Group AG	CHF	10 948	204 048	0,58
United Overseas Bank Ltd.	SGD	4 100	93 769	0,27
Unum Group	USD	1 221	49 832	0,14
US Bancorp	USD	4 057	175 704	0,50
Wells Fargo & Co.	USD	3 612	147 794	0,42
			6 346 832	**17,97**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	1 310	213 047	0,60
Amgen, Inc.	USD	884	232 592	0,66
Astellas Pharma, Inc.	JPY	22 900	346 406	0,98
AstraZeneca plc	GBP	2 598	351 291	1,00
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4 689	337 686	0,96
Edwards Lifesciences Corp.	USD	571	42 675	0,12
Eli Lilly & Co.	USD	319	116 965	0,33
Genmab A/S, ADR	USD	1 327	56 160	0,16
Gilead Sciences, Inc.	USD	1 964	167 069	0,47
GSK plc	GBP	13 981	242 264	0,69
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	423	23 220	0,07
Inmode Ltd.	USD	1 479	51 870	0,15
Ipsen SA	EUR	743	80 309	0,23
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	701	110 540	0,31
Johnson & Johnson	USD	1 675	297 789	0,84
Merck & Co., Inc.	USD	3 060	338 720	0,96
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	40	58 202	0,16
Novartis AG	CHF	3 640	332 966	0,94
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1 216	164 564	0,47
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13 600	316 601	0,90
Pfizer, Inc.	USD	6 194	317 323	0,90
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	2 499	104 044	0,29
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1 523	33 596	0,10
Roche Holding AG	CHF	807	255 210	0,72
Sanofi	EUR	3 595	347 030	0,98
STAAR Surgical Co.	USD	667	31 576	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	531	280 150	0,79
Viatris, Inc.	USD	2 544	28 144	0,08
Waters Corp.	USD	692	238 154	0,67
			5 516 163	**15,62**
Industrie				
3M Co.	USD	1 143	137 436	0,39
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	1 000	20 903	0,06
Allegion plc	USD	1 341	142 474	0,40
Atkore, Inc.	USD	828	92 763	0,26
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	2 300	71 377	0,20
Boise Cascade Co.	USD	866	60 571	0,17
Carlisle Cos., Inc.	USD	495	116 746	0,33
Cie de Saint-Gobain	EUR	1 046	51 189	0,14
Encore Wire Corp.	USD	465	64 246	0,18
Epiroc AB 'A'	SEK	1 902	34 976	0,10
Fastenal Co.	USD	694	32 910	0,09
IDEX Corp.	USD	156	35 831	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	80	17 683	0,05
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	1 600	32 481	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Masco Corp.	USD	1 074	50 489	0,14
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	6 500	91 263	0,26
Owens Corning	USD	813	70 097	0,20
RELX plc	GBP	10 784	297 406	0,85
Republic Services, Inc.	USD	929	121 182	0,34
Rexel SA	EUR	2 051	40 759	0,12
SGS SA	CHF	16	37 573	0,11
Signify NV, Reg. S	EUR	961	32 495	0,09
SKF AB 'B'	SEK	2 297	35 444	0,10
Snap-on, Inc.	USD	1 130	258 974	0,73
SunPower Corp.	USD	767	13 808	0,04
Toromont Industries Ltd.	CAD	3 485	249 885	0,71
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1 365	238 872	0,68
United Rentals, Inc.	USD	235	82 971	0,23
Verisk Analytics, Inc.	USD	642	114 030	0,32
Visional, Inc.	JPY	400	26 309	0,07
Waste Management, Inc.	USD	1 759	278 948	0,79
Watsco, Inc.	USD	768	193 289	0,55
WESCO International, Inc.	USD	318	39 028	0,11
Wolters Kluwer NV	EUR	2 156	226 549	0,64
WW Grainger, Inc.	USD	583	326 940	0,94
			3 737 897	**10,58**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	282	94 587	0,27
Advantech Co. Ltd.	TWD	10 398	111 584	0,32
Amdocs Ltd.	USD	3 836	347 644	0,99
Arista Networks, Inc.	USD	1 221	147 091	0,42
ASML Holding NV	EUR	340	183 712	0,52
Atlassian Corp. 'A'	USD	324	41 206	0,12
Autodesk, Inc.	USD	309	57 544	0,16
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1 241	297 175	0,84
Box, Inc. 'A'	USD	1 846	57 554	0,16
Broadcom, Inc.	USD	451	249 238	0,71
Cadence Design Systems, Inc.	USD	892	143 181	0,41
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1 067	134 046	0,38
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	24 000	67 225	0,19
Cisco Systems, Inc.	USD	3 823	180 813	0,51
Computershare Ltd.	AUD	3 080	54 510	0,15
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1 139	117 673	0,33
Datadog, Inc. 'A'	USD	1 597	116 004	0,33
Dexerials Corp.	JPY	1 200	22 955	0,06
DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	1 852	40 146	0,11
Dynatrace, Inc.	USD	2 838	107 550	0,30
E Ink Holdings, Inc.	TWD	18 000	94 026	0,27
Edenred	EUR	2 490	135 658	0,38
Enphase Energy, Inc.	USD	338	88 526	0,25
EVERTEC, Inc.	USD	1 517	48 501	0,14
ExlService Holdings, Inc.	USD	455	78 721	0,22
Fortinet, Inc.	USD	4 167	202 685	0,57
Gen Digital, Inc.	USD	4 399	92 951	0,26
Globant SA	USD	529	87 918	0,25
HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	333	9 467	0,03
HP, Inc.	USD	601	16 127	0,05
Infosys Ltd., ADR	USD	2 157	39 160	0,11
Intuit, Inc.	USD	656	253 895	0,72
Keyence Corp.	JPY	200	77 357	0,22
Keysight Technologies, Inc.	USD	444	75 766	0,21
KLA Corp.	USD	96	35 929	0,10
Lam Research Corp.	USD	87	35 957	0,10
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	388	78 033	0,22
Lotes Co. Ltd.	TWD	1 000	26 761	0,08
Lumentum Holdings, Inc.	USD	1 369	69 528	0,20
Marvell Technology, Inc.	USD	839	30 291	0,09
Mastercard, Inc. 'A'	USD	994	343 079	0,97
MediaTek, Inc.	TWD	2 000	40 498	0,11
Microsoft Corp.	USD	1 366	326 708	0,92
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	290	100 511	0,28
NetApp, Inc.	USD	3 123	186 350	0,53
NVIDIA Corp.	USD	894	127 986	0,36
Open Text Corp.	CAD	1 770	52 663	0,15
Oracle Corp.	USD	1 119	90 570	0,26
Oracle Corp. Japan	JPY	1 100	70 902	0,20
Palo Alto Networks, Inc.	USD	1 216	168 781	0,48
Paychex, Inc.	USD	994	115 056	0,33
Paycom Software, Inc.	USD	382	117 588	0,33
Paylocity Holding Corp.	USD	587	114 573	0,32
PayPal Holdings, Inc.	USD	725	50 410	0,14
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	2 391	64 138	0,18
QUALCOMM, Inc.	USD	1 509	163 211	0,46
Qualys, Inc.	USD	615	68 997	0,20
RingCentral, Inc. 'A'	USD	1 970	68 496	0,19
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 980	87 012	0,25
Seagate Technology Holdings plc	USD	771	40 467	0,11
ServiceNow, Inc.	USD	308	118 783	0,34
SHIFT, Inc.	JPY	200	35 237	0,10
Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	1 208	67 433	0,19
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	1 400	35 655	0,10
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	9 000	40 701	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	411	114 198	0,32
SPS Commerce, Inc.	USD	369	47 397	0,13
SUMCO Corp.	JPY	2 400	31 760	0,09
Synopsys, Inc.	USD	228	72 719	0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3 982	298 497	0,85
Technology One Ltd.	AUD	4 618	40 993	0,12
Tenable Holdings, Inc.	USD	2 753	103 268	0,29
Thoughtworks Holding, Inc.	USD	1 737	17 628	0,05
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	1 200	38 625	0,11
Unimicron Technology Corp.	TWD	12 000	46 637	0,13
Visa, Inc. 'A'	USD	1 635	337 431	0,96
Vontier Corp.	USD	3 777	72 240	0,20
WiseTech Global Ltd.	AUD	1 648	56 303	0,16
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	2 274	18 180	0,05
Zscaler, Inc.	USD	1 044	115 058	0,33
			8 255 434	**23,37**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	390	83 688	0,24
Allkem Ltd.	AUD	11 549	87 435	0,25
AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	971	35 993	0,10
IGO Ltd.	AUD	7 044	64 251	0,18
Livent Corp.	USD	4 075	79 350	0,22
Mineral Resources Ltd.	AUD	643	33 615	0,10
Nutrien Ltd.	CAD	1 177	86 272	0,24
Packaging Corp. of America	USD	550	70 425	0,20
Sealed Air Corp.	USD	1 192	59 432	0,17
Silgan Holdings, Inc.	USD	354	18 535	0,05
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1 665	130 215	0,37
Sonoco Products Co.	USD	1 497	90 427	0,26
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	10 400	74 200	0,21
			913 838	**2,59**
Services aux collectivités				
Red Electrica Corp. SA	EUR	12 041	210 703	0,60
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12 087	89 917	0,25
			300 620	**0,85**
Total des actions			**33 366 231**	**94,46**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**33 366 231**	**94,46**
Total des investissements			**33 366 231**	**94,46**
Espèces			**1 977 511**	**5,60**
Autres actifs/(passifs)			**(21 960)**	**(0,06)**
Actif net total			**35 321 782**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	199	SEK	2 067	31 janvier 2023	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
SEK	93 406	USD	9 027	31 janvier 2023	HSBC	(54)	–
USD	92	SEK	959	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(54)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(54)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(53)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	8	USD	(48 663)	(0,14)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(48 663)**	**(0,14)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(48 663)**	**(0,14)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	26 253	2 302 019	0,45
Alphabet, Inc. 'C'	USD	26 250	2 314 970	0,46
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	123 702	768 781	0,15
BCE, Inc.	CAD	78 703	3 470 074	0,68
Capcom Co. Ltd.	JPY	25 300	805 605	0,16
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	200 000	735 087	0,14
Electronic Arts, Inc.	USD	8 299	1 009 083	0,20
Elisa OYJ	EUR	60 858	3 224 696	0,63
KDDI Corp.	JPY	161 400	4 855 480	0,97
Koninklijke KPN NV	EUR	1 183 462	3 683 453	0,73
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	14 537	1 729 240	0,34
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	109 200	3 101 961	0,61
Omnicom Group, Inc.	USD	32 862	2 664 060	0,52
Spark New Zealand Ltd.	NZD	820 151	2 805 101	0,55
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6 889 300	1 659 436	0,33
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	39 075	1 746 372	0,34
Vodacom Group Ltd.	ZAR	239 905	1 736 786	0,34
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	34 256	1 018 277	0,20
			39 630 481	**7,80**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	14 366	1 204 520	0,24
AutoZone, Inc.	USD	700	1 725 466	0,34
Burberry Group plc	GBP	20 827	509 608	0,10
Choice Hotels International, Inc.	USD	4 358	484 209	0,10
Dollarama, Inc.	CAD	86 969	5 128 328	1,00
Evolution AB, Reg. S	SEK	20 182	1 966 068	0,39
Ferrari NV	EUR	21 289	4 593 046	0,90
H&R Block, Inc.	USD	107 280	3 927 332	0,77
Hermes International	EUR	2 367	3 660 841	0,72
Home Depot, Inc. (The)	USD	11 394	3 639 211	0,72
Industria de Diseno Textil SA	EUR	38 498	1 026 934	0,20
Lululemon Athletica, Inc.	USD	2 947	923 138	0,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3 511	2 578 535	0,51
McDonald's Corp.	USD	16 451	4 361 815	0,86
Moncler SpA	EUR	50 642	2 683 919	0,53
NIKE, Inc. 'B'	USD	9 423	1 095 587	0,22
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3 493	2 944 832	0,58
Tractor Supply Co.	USD	11 721	2 653 304	0,52
			45 106 693	**8,88**
Biens de consommation de base				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	30 500	929 360	0,18
Beiersdorf AG	EUR	7 799	892 068	0,18
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	22 992	1 514 559	0,30
Coca-Cola Co. (The)	USD	77 186	4 931 077	0,97
Colgate-Palmolive Co.	USD	65 538	5 204 535	1,03
Costco Wholesale Corp.	USD	7 681	3 492 744	0,69
Diageo plc	GBP	103 503	4 553 643	0,90
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	4 293	1 062 216	0,21
General Mills, Inc.	USD	7 348	618 898	0,12
Hershey Co. (The)	USD	18 215	4 240 304	0,83
Kimberly-Clark Corp.	USD	26 867	3 688 622	0,73
L'Oreal SA	EUR	7 698	2 759 004	0,54
Monster Beverage Corp.	USD	21 781	2 206 592	0,43
Nestle SA	CHF	15 263	1 781 689	0,35
PepsiCo, Inc.	USD	26 698	4 851 525	0,95
Pernod Ricard SA	EUR	20 424	4 031 595	0,79
Procter & Gamble Co. (The)	USD	31 461	4 793 807	0,94
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	52 986	3 674 889	0,72
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16 000	280 148	0,06
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	283 400	348 721	0,07
Unicharm Corp.	JPY	22 300	854 274	0,17
Unilever plc	GBP	26 978	1 359 900	0,27
			58 070 170	**11,43**
Énergie				
ARC Resources Ltd.	CAD	51 765	689 191	0,14
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	18 417	1 023 658	0,20
ConocoPhillips	USD	19 403	2 240 814	0,44
Devon Energy Corp.	USD	8 189	495 760	0,10
EOG Resources, Inc.	USD	5 597	714 357	0,14
Equinor ASA	NOK	138 014	4 950 961	0,96
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	1 441	154 216	0,03
Inpex Corp.	JPY	466 800	4 910 385	0,97
Ovintiv, Inc.	USD	17 374	867 122	0,17
Pioneer Natural Resources Co.	USD	2 513	566 659	0,11
Range Resources Corp.	USD	21 098	523 939	0,10
Shell plc	GBP	116 025	3 252 928	0,64
Suncor Energy, Inc.	CAD	25 494	797 251	0,16
TotalEnergies SE	EUR	8 659	545 480	0,11
Tourmaline Oil Corp.	CAD	6 686	340 761	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Woodside Energy Group Ltd.	GBP	5 537	132 813	0,03
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	83 451	2 010 120	0,40
			24 216 415	**4,77**
Finances				
Aon plc 'A'	USD	13 492	4 077 121	0,81
ASX Ltd.	AUD	33 272	1 533 647	0,30
AUB Group Ltd.	AUD	18 571	282 649	0,06
Bank of America Corp.	USD	67 802	2 230 930	0,44
Bank of Montreal	CAD	33 272	3 026 003	0,60
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	51 807	2 349 827	0,46
Bank OZK	USD	35 942	1 438 322	0,28
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	552 576	1 071 145	0,21
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	97 200	2 455 836	0,48
FactSet Research Systems, Inc.	USD	8 468	3 425 293	0,67
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	14 633	530 360	0,10
Fifth Third Bancorp	USD	42 237	1 373 826	0,27
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	7 688	490 272	0,10
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	13 973	1 063 219	0,21
Houlihan Lokey, Inc.	USD	12 048	1 062 607	0,21
IG Group Holdings plc	GBP	308 731	2 910 048	0,57
Intact Financial Corp.	CAD	7 390	1 078 786	0,21
JPMorgan Chase & Co.	USD	24 479	3 237 898	0,64
KBC Group NV	EUR	25 565	1 654 675	0,33
Man Group plc	GBP	180 510	464 964	0,09
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	16 763	2 783 967	0,55
Morgan Stanley	USD	19 001	1 607 023	0,32
National Bank of Canada	CAD	35 642	2 402 080	0,47
Northern Trust Corp.	USD	22 129	1 969 278	0,39
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	315 700	2 865 345	0,56
Plus500 Ltd.	GBP	66 245	1 440 465	0,28
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	9 659	1 517 950	0,30
Primerica, Inc.	USD	14 675	2 067 394	0,41
Raymond James Financial, Inc.	USD	10 004	1 070 161	0,21
Royal Bank of Canada	CAD	17 657	1 672 903	0,33
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	208 845	2 420 454	0,48
State Street Corp.	USD	28 790	2 237 770	0,44
Stifel Financial Corp.	USD	21 917	1 278 766	0,25
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	45 942	2 993 946	0,59
Truist Financial Corp.	USD	20 832	895 527	0,18
UBS Group AG	CHF	121 268	2 260 194	0,44
US Bancorp	USD	57 944	2 509 483	0,49
Wells Fargo & Co.	USD	58 382	2 388 849	0,47
			72 138 983	**14,20**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	4 928	541 373	0,11
AbbVie, Inc.	USD	21 835	3 551 054	0,70
Amgen, Inc.	USD	14 349	3 775 404	0,74
Astellas Pharma, Inc.	JPY	318 000	4 810 365	0,95
AstraZeneca plc	GBP	36 999	5 002 863	0,98
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	58 501	4 213 044	0,83
Edwards Lifesciences Corp.	USD	10 388	776 370	0,15
Eli Lilly & Co.	USD	7 135	2 616 120	0,51
Gilead Sciences, Inc.	USD	15 147	1 288 488	0,25
GSK plc	GBP	155 919	2 701 782	0,53
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	9 386	515 223	0,10
Johnson & Johnson	USD	21 823	3 879 787	0,76
Merck & Co., Inc.	USD	46 999	5 202 450	1,03
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	998	1 452 141	0,29
Novartis AG	CHF	41 159	3 764 980	0,74
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	26 734	3 617 980	0,71
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	202 000	4 702 458	0,93
Pfizer, Inc.	USD	56 628	2 901 092	0,57
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	41 778	1 739 399	0,34
ResMed, Inc.	USD	2 347	489 273	0,10
Roche Holding AG	CHF	9 973	3 153 915	0,62
Sanofi	EUR	47 887	4 622 603	0,91
Stryker Corp.	USD	3 148	769 363	0,15
UnitedHealth Group, Inc.	USD	9 686	5 110 234	1,01
Waters Corp.	USD	10 470	3 603 280	0,71
Zoetis, Inc.	USD	6 178	911 918	0,18
			75 712 959	**14,90**
Industrie				
3M Co.	USD	18 443	2 217 611	0,44
Allegion plc	USD	33 442	3 553 022	0,70
Atlas Copco AB 'A'	SEK	40 646	485 069	0,10
Bureau Veritas SA	EUR	39 287	1 039 178	0,20
Canadian National Railway Co.	CAD	22 941	2 751 601	0,54
Carlisle Cos., Inc.	USD	3 242	764 625	0,15
Emerson Electric Co.	USD	5 515	528 175	0,10
Fastenal Co.	USD	20 220	958 834	0,19
Graco, Inc.	USD	7 766	524 847	0,10
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	6 810	996 771	0,20
Hubbell, Inc.	USD	1 029	240 628	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IDEX Corp.	USD	2 230	512 204	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2 362	522 085	0,10
IMCD NV	EUR	2 475	355 323	0,07
Otis Worldwide Corp.	USD	5 867	461 133	0,09
RELX plc	GBP	162 455	4 480 250	0,89
Republic Services, Inc.	USD	26 594	3 469 020	0,68
Snap-on, Inc.	USD	13 702	3 140 232	0,62
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	32 700	868 593	0,17
Toro Co. (The)	USD	9 307	1 049 562	0,21
Toromont Industries Ltd.	CAD	59 026	4 232 337	0,83
Union Pacific Corp.	USD	6 155	1 283 688	0,25
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	18 177	3 180 940	0,63
Verisk Analytics, Inc.	USD	7 271	1 291 454	0,25
Visional, Inc.	JPY	12 300	808 998	0,16
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	19 500	979 033	0,19
Waste Management, Inc.	USD	24 066	3 816 464	0,75
Watsco, Inc.	USD	2 883	725 591	0,14
Wolters Kluwer NV	EUR	24 681	2 593 434	0,51
WW Grainger, Inc.	USD	7 999	4 485 750	0,89
			52 316 452	**10,30**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	4 421	1 179 045	0,23
Adobe, Inc.	USD	5 994	2 010 475	0,40
Advantech Co. Ltd.	TWD	239 666	2 571 928	0,51
Amdocs Ltd.	USD	55 986	5 073 838	0,99
Analog Devices, Inc.	USD	4 916	796 782	0,16
Apple, Inc.	USD	20 485	2 633 664	0,52
Arista Networks, Inc.	USD	18 253	2 198 894	0,43
ASML Holding NV	EUR	4 428	2 392 576	0,47
Automatic Data Processing, Inc.	USD	16 206	3 880 753	0,76
Broadcom, Inc.	USD	6 074	3 356 697	0,66
Cadence Design Systems, Inc.	USD	10 463	1 679 488	0,33
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	18 618	2 338 967	0,46
Cisco Systems, Inc.	USD	71 766	3 394 257	0,67
Computershare Ltd.	AUD	43 588	771 425	0,15
Constellation Software, Inc.	CAD	707	1 107 227	0,22
Datadog, Inc. 'A'	USD	15 396	1 118 344	0,22
E Ink Holdings, Inc.	TWD	289 000	1 509 632	0,30
Edenred	EUR	53 933	2 938 325	0,58
EPAM Systems, Inc.	USD	1 986	648 439	0,13
Fortinet, Inc.	USD	55 450	2 697 110	0,53
Infosys Ltd., ADR	USD	40 984	744 057	0,15
Intuit, Inc.	USD	8 820	3 413 651	0,67
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	15 547	2 751 713	0,54
Keyence Corp.	JPY	1 400	541 499	0,11
Keysight Technologies, Inc.	USD	11 607	1 980 658	0,39
KLA Corp.	USD	3 254	1 217 834	0,24
LEENO Industrial, Inc.	KRW	4 993	618 592	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	8 253	2 848 527	0,56
Microchip Technology, Inc.	USD	6 781	470 949	0,09
Microsoft Corp.	USD	19 303	4 616 738	0,91
NetApp, Inc.	USD	25 063	1 495 513	0,29
NVIDIA Corp.	USD	13 186	1 887 715	0,37
Obic Co. Ltd.	JPY	7 900	1 158 194	0,23
Oracle Corp.	USD	16 239	1 314 359	0,26
Oracle Corp. Japan	JPY	14 200	915 281	0,18
Palo Alto Networks, Inc.	USD	21 910	3 041 107	0,60
Paychex, Inc.	USD	28 175	3 261 262	0,64
Paycom Software, Inc.	USD	5 986	1 842 628	0,36
Paylocity Holding Corp.	USD	4 142	808 452	0,16
PayPal Holdings, Inc.	USD	5 771	401 267	0,08
Progress Software Corp.	USD	9 987	499 683	0,10
QUALCOMM, Inc.	USD	9 283	1 004 033	0,20
Qualys, Inc.	USD	13 993	1 569 871	0,31
ServiceNow, Inc.	USD	3 616	1 394 545	0,27
Synopsys, Inc.	USD	5 571	1 776 839	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	59 699	4 475 126	0,88
Technology One Ltd.	AUD	52 396	465 113	0,09
Texas Instruments, Inc.	USD	10 578	1 731 940	0,34
Visa, Inc. 'A'	USD	17 116	3 532 406	0,70
WiseTech Global Ltd.	AUD	14 558	497 369	0,10
			96 574 787	**19,01**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	12 588	1 797 927	0,35
BHP Group Ltd.	GBP	65 818	2 038 877	0,40
BHP Group Ltd.	AUD	67 993	2 105 451	0,41
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	79 601	1 108 843	0,22
Mineral Resources Ltd.	AUD	46 684	2 440 532	0,49
Nissan Chemical Corp.	JPY	26 000	1 132 139	0,22
Nitto Denko Corp.	JPY	17 000	978 523	0,19
Novozymes A/S 'B'	DKK	16 245	820 932	0,16
OCI NV	EUR	27 814	998 352	0,20
Rio Tinto Ltd.	AUD	20 174	1 595 971	0,31
Rio Tinto plc	GBP	37 201	2 599 837	0,52
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	27 294	2 134 600	0,42
Sonoco Products Co.	USD	35 411	2 139 021	0,42
			21 891 005	**4,31**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	5 852	868 923	0,17
			868 923	**0,17**
Services aux collectivités				
CEZ A/S	CZK	19 939	673 981	0,13
Engie Brasil Energia SA	BRL	44 900	321 907	0,06
Italgas SpA	EUR	198 121	1 110 881	0,22
Red Electrica Corp. SA	EUR	117 825	2 061 796	0,41
Verbund AG	EUR	10 310	865 211	0,17
			5 033 776	**0,99**
Total des actions			**491 560 644**	**96,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**491 560 644**	**96,76**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp. #	HKD	82 650	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**491 560 644**	**96,76**
Espèces			**16 328 798**	**3,21**
Autres actifs/(passifs)			**157 270**	**0,03**
Actif net total			**508 046 712**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	9 867 218	GBP	8 176 600	11 janvier 2023	UBS	9 438	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**9 438**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	19 586	SEK	203 074	31 janvier 2023	HSBC	77	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**77**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**9 515**	**–**
USD	2 291 415	EUR	2 150 400	11 janvier 2023	UBS	(4 372)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(4 372)**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
SEK	9 572 870	USD	925 134	31 janvier 2023	HSBC	(5 502)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(5 502)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(9 874)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(359)**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	56	USD	(387 349)	(0,08)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(387 349)**	**(0,08)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(387 349)**	**(0,08)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	960 000	954 229	9,90
			954 229	**9,90**
Total des obligations			**954 229**	**9,90**
Actions				
Services de communication				
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	349	19 623	0,20
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	26 000	95 589	0,98
DiGi.Com Bhd.	MYR	13 200	11 986	0,12
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	10 156	63 215	0,66
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	1 656	25 786	0,27
JYP Entertainment Corp.	KRW	288	15 442	0,16
KT Corp.	KRW	994	26 570	0,28
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	4 901	4 428	0,05
MTN Group Ltd.	ZAR	1 932	14 455	0,15
MultiChoice Group	ZAR	1 808	12 458	0,13
Ooredoo QPSC	QAR	5 214	13 172	0,14
Saudi Telecom Co.	SAR	1 090	10 616	0,11
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1 151	43 145	0,45
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	333 000	80 215	0,83
Vodacom Group Ltd.	ZAR	11 150	80 406	0,83
			517 106	**5,36**
Biens de consommation discrétionnaire				
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	1 700	25 195	0,26
Bermaz Auto Bhd.	MYR	3 900	1 886	0,02
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	2 000	32 243	0,33
El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	MXN	900	5 307	0,06
Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	2 000	13 698	0,14
GOLFZON Co. Ltd.	KRW	99	8 831	0,09
HL Mando Co. Ltd.	KRW	859	27 377	0,28
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	195	9 098	0,09
Jarir Marketing Co.	SAR	900	35 923	0,37
Lojas Renner SA	BRL	2 600	10 085	0,10
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	4 000	30 323	0,31
Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	17 900	5 462	0,06
Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	41 000	3 806	0,04
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	20 000	9 081	0,09
Mr Price Group Ltd.	ZAR	4 198	39 214	0,41
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	788	130 802	1,37
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3 000	28 745	0,30
Truworths International Ltd.	ZAR	9 146	29 564	0,31
Tupy SA	BRL	1 500	7 770	0,08
Youngone Corp.	KRW	288	10 693	0,11
			465 103	**4,82**
Biens de consommation de base				
Arca Continental SAB de CV	MXN	4 600	37 353	0,39
AVI Ltd.	ZAR	8 193	36 215	0,38
Cencosud SA	CLP	12 187	19 955	0,21
CJ CheilJedang Corp.	KRW	69	20 763	0,22
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	496	42 439	0,44
Edita Food Industries SAE	EGP	9 749	5 470	0,06
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	1 966	4 800	0,05
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	617	48 200	0,50
Grape King Bio Ltd.	TWD	4 000	21 864	0,23
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	700	2 988	0,03
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	IDR	84 800	4 113	0,04
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	43 600	73 989	0,76
M Dias Branco SA	BRL	2 600	17 644	0,18
President Chain Store Corp.	TWD	8 000	70 798	0,73
			406 591	**4,22**
Énergie				
Cosan SA	BRL	12 100	39 235	0,41
Geopark Ltd.	USD	938	14 492	0,15
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	342	15 443	0,16
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	400	9 315	0,10
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	19 200	89 096	0,92
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	723	44 465	0,46
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	271	33 004	0,34
S-Oil Corp.	KRW	712	46 960	0,49
			292 010	**3,03**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	9 301	22 793	0,24
Al Rajhi Bank	SAR	5 367	107 397	1,11
Alinma Bank	SAR	3 443	29 822	0,31
Arab National Bank	SAR	2 305	19 658	0,20
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18 900	47 288	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Bradesco SA Preference	BRL	5 100	14 634	0,15
Banco BTG Pactual SA	BRL	800	3 627	0,04
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	4 900	20 938	0,22
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	12 000	2 151	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	99 100	54 428	0,56
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	110 200	70 258	0,73
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	41 000	24 296	0,25
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	234 300	74 350	0,77
Banque Saudi Fransi	SAR	2 370	25 605	0,27
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	5 000	31 924	0,33
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	22 700	43 822	0,45
Bursa Malaysia Bhd.	MYR	1 300	1 963	0,02
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	26 600	35 024	0,36
Discovery Ltd.	ZAR	2 637	19 117	0,20
Emirates NBD Bank PJSC	AED	9 739	34 473	0,36
FirstRand Ltd.	ZAR	24 876	90 820	0,94
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	26 000	47 626	0,49
Gentera SAB de CV	MXN	5 800	6 530	0,07
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	11 900	85 437	0,89
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	10 800	18 200	0,19
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	2 850	194 968	2,03
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	4 500	21 003	0,22
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8 495	185 956	1,94
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	33 400	158 151	1,65
Itausa SA Preference	BRL	22 900	36 911	0,38
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	2 800	11 924	0,12
Komercni Banka A/S	CZK	662	19 159	0,20
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	22 400	11 447	0,12
Malayan Banking Bhd.	MYR	27 800	54 906	0,57
National Bank of Greece SA	EUR	6 200	24 794	0,26
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	6 622	23 325	0,24
OTP Bank Nyrt.	HUF	1 270	34 219	0,35
Patria Investments Ltd. 'A'	USD	1 181	16 451	0,17
Public Bank Bhd.	MYR	68 600	67 276	0,70
Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	3 055	15 570	0,16
Qatar National Bank QPSC	QAR	15 110	74 684	0,77
Regional SAB de CV	MXN	1 200	8 627	0,09
RHB Bank Bhd.	MYR	13 900	18 270	0,19
Riyad Bank	SAR	5 266	44 561	0,46
Sanlam Ltd.	ZAR	12 211	34 964	0,36
Saudi British Bank (The)	SAR	2 741	28 409	0,29
Saudi National Bank (The)	SAR	6 439	86 527	0,90
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd.	MYR	4 700	3 670	0,04
Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	6 800	19 486	0,20
			2 127 439	**22,07**
Santé				
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	15 500	12 978	0,13
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	7 900	48 356	0,50
Celltrion, Inc.	KRW	174	22 085	0,23
Classys, Inc.	KRW	613	8 920	0,09
Dentium Co. Ltd.	KRW	184	14 551	0,15
Hypera SA	BRL	6 500	55 646	0,59
Jeisys Medical, Inc.	KRW	1 413	9 521	0,10
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	136 700	18 353	0,19
Lutronic Corp.	KRW	713	11 136	0,12
Mediclinic International plc	ZAR	2 961	17 676	0,18
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	419	23 303	0,24
Odontoprev SA	BRL	5 800	9 920	0,10
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	146	8 071	0,08
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2 354	52 071	0,54
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	1 000	9 712	0,10
			322 299	**3,34**
Industrie				
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	3 215	40 510	0,42
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	741	20 276	0,21
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	210	15 295	0,16
Frontken Corp. Bhd.	MYR	12 200	8 530	0,09
GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	1 500	2 916	0,03
Grupa Pracuj SA	PLN	336	3 133	0,03
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	3 500	26 953	0,28
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	243	34 946	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	82	19 105	0,20
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	750	5 854	0,06
Kepler Weber SA	BRL	1 600	6 100	0,06
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	1 475	26 770	0,28
LG Energy Solution Ltd.	KRW	54	18 598	0,19
Mytilineos SA	EUR	891	19 304	0,20
Randon SA Implementos e Participacoes Preference	BRL	6 400	9 952	0,10
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	1 219	21 449	0,22
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	19 600	28 993	0,30
WEG SA	BRL	10 700	78 046	0,82
Westports Holdings Bhd.	MYR	5 800	5 003	0,05
			391 733	**4,06**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	6 000	45 778	0,47
Advantech Co. Ltd.	TWD	6 000	64 616	0,67
Alchip Technologies Ltd.	TWD	1 000	25 638	0,27
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	169	10 919	0,11
BH Co. Ltd.	KRW	700	12 428	0,13
Chroma ATE, Inc.	TWD	2 000	11 778	0,12
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	14 000	20 270	0,21
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	1 530	22 868	0,24
DB HiTek Co. Ltd.	KRW	66	1 939	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	1 000	9 321	0,10
E Ink Holdings, Inc.	TWD	10 000	52 382	0,54
FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	4 000	12 754	0,13
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	14 000	39 537	0,41
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1 000	12 494	0,13
L&F Co. Ltd.	KRW	151	20 718	0,21
LEENO Industrial, Inc.	KRW	39	4 796	0,05
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	156	31 151	0,32
Lotes Co. Ltd.	TWD	1 000	26 874	0,28
MediaTek, Inc.	TWD	3 000	61 004	0,63
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	3 000	22 157	0,23
NEXTIN, Inc.	KRW	126	4 967	0,05
Park Systems Corp.	KRW	115	10 359	0,11
Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	8 000	27 330	0,28
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	16 819	735 540	7,63
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	320	149 561	1,55
SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	532	11 128	0,12
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	1 000	9 273	0,10
SK Hynix, Inc.	KRW	2 786	165 243	1,71
SKP Resources Bhd.	MYR	17 300	6 323	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	61 000	890 128	9,24
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	104	7 780	0,08
Uchi Technologies Bhd.	MYR	6 300	4 677	0,05
Unimicron Technology Corp.	TWD	4 000	15 617	0,16
Wistron NeWeb Corp.	TWD	8 000	20 406	0,21
Wiwynn Corp.	TWD	1 000	25 931	0,27
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	39	3 120	0,03
			2 596 805	**26,93**
Matériaux				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	279	23 364	0,24
CAP SA	CLP	1 189	9 700	0,10
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	KRW	1 681	14 823	0,15
Empresas CMPC SA	CLP	10 703	17 788	0,18
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1 646	17 036	0,18
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	92	13 496	0,14
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2 589	32 431	0,34
Klabin SA	BRL	12 400	46 901	0,49
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2 304	66 662	0,69
LG Chem Ltd.	KRW	322	152 788	1,59
Lotte Chemical Corp.	KRW	226	31 903	0,33
Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	45	1 263	0,01
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	32 100	35 561	0,37
Sappi Ltd.	ZAR	2 999	8 679	0,09
SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	260	15 051	0,16
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	471	37 605	0,39
Soulbrain Co. Ltd.	KRW	54	9 305	0,10
Unipar Carbocloro SA Preference 'B'	BRL	600	10 002	0,10
			544 358	**5,65**
Immobilier				
AP Thailand PCL, NVDR	THB	39 700	13 296	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Concentradora Fibra Danhos SA de CV, REIT	MXN	15 700	18 852	0,20
Emaar Properties PJSC	AED	22 846	36 453	0,37
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	75 000	2 197	0,02
Supalai PCL, NVDR	THB	17 200	12 068	0,13
			82 866	**0,86**
Services aux collectivités				
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	BRL	3 100	9 212	0,10
Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	20 500	14 172	0,15
Mega First Corp. Bhd.	MYR	7 900	5 954	0,06
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	231 800	26 206	0,27
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	4 100	26 924	0,28
TTW PCL, NVDR	THB	12 200	3 170	0,03
			85 638	**0,89**
Total des actions			**7 831 948**	**81,23**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**8 786 177**	**91,13**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	4 327	257 932	2,68
			257 932	**2,68**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**257 932**	**2,68**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**257 932**	**2,68**
Total des investissements			**9 044 109**	**93,81**
Espèces			**637 043**	**6,61**
Autres actifs/(passifs)			**(40 684)**	**(0,42)**
Actif net total			**9 640 468**	**100,00**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI India Index, 17/03/2023	15	USD	(66 407)	(0,69)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(66 407)**	**(0,69)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(66 407)**	**(0,69)**

*Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 10/01/2023	USD	4 014 600	4 011 780	6,15
			4 011 780	**6,15**
Total des obligations			**4 011 780**	**6,15**
Actions				
Services de communication				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	38 300	99 721	0,15
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	11 000	61 932	0,09
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	1 788	100 535	0,15
Baidu, Inc. 'A'	HKD	44 150	631 850	0,98
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	158 000	580 892	0,90
DiGi.Com Bhd.	MYR	75 800	68 831	0,11
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	43 229	269 074	0,41
G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd. 'A'	CNY	1 900	85 504	0,13
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	10 225	159 215	0,24
JYP Entertainment Corp.	KRW	1 313	70 400	0,11
KT Corp.	KRW	6 704	179 197	0,27
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	31 753	28 688	0,04
MTN Group Ltd.	ZAR	20 949	156 733	0,24
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	HKD	7 500	16 105	0,02
NetEase, Inc.	HKD	11 100	162 839	0,25
Saudi Telecom Co.	SAR	3 834	37 340	0,06
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	3 765	141 132	0,22
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 253 000	542 717	0,83
Tencent Holdings Ltd.	HKD	86 300	3 693 067	5,67
TIME dotCom Bhd.	MYR	13 600	15 128	0,02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	69 523	501 350	0,77
			7 602 250	**11,66**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	168 300	1 859 828	2,86
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	8 000	118 566	0,18
BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	169 500	44 954	0,07
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3 100	35 586	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	11 500	283 781	0,44
China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	86 000	176 519	0,27
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	7 400	229 961	0,35
Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	12 000	82 185	0,13
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	35 600	149 380	(0,23)
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	42 000	61 346	0,09
GOLFZON Co. Ltd.	KRW	674	60 124	0,09
HL Mando Co. Ltd.	KRW	5 293	168 690	0,26
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	1 317	61 450	0,09
Jarir Marketing Co.	SAR	5 263	210 072	0,32
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	17 100	156 322	0,24
JD.com, Inc. 'A'	HKD	68 657	1 937 010	2,98
Jiumaojiu International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	90 000	240 424	0,37
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	25 000	189 520	0,29
Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	122 400	37 347	0,06
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	25 000	559 580	0,87
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14 700	109 536	0,17
Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	200 000	18 564	0,03
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	102 750	46 652	0,07
Mr Price Group Ltd.	ZAR	23 275	217 416	0,33
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1 181	196 036	0,30
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	22 000	210 799	0,32
NIO, Inc. 'A'	HKD	17 180	172 792	0,26
Tianneng Power International Ltd.	HKD	46 000	48 564	0,07
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	82 400	198 268	0,30
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	171 000	135 618	0,21
Truworths International Ltd.	ZAR	62 081	200 673	0,31
Tupy SA	BRL	9 400	48 694	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
XPeng, Inc. 'A'	HKD	2 700	13 267	0,02
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	104 000	174 023	0,27
Youngone Corp.	KRW	2 339	86 845	0,13
Yum China Holdings, Inc.	HKD	3 000	168 739	0,26
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	33 500	172 330	0,26
			8 881 461	**13,62**
Biens de consommation de base				
Arca Continental SAB de CV	MXN	27 200	220 869	0,34
AVI Ltd.	ZAR	57 426	253 835	0,39
Cencosud SA	CLP	76 440	125 164	0,19
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	186 000	158 238	0,24
CJ CheilJedang Corp.	KRW	427	128 488	0,20
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	2 327	199 105	0,31
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 100	53 741	0,08
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	11 365	27 746	0,04
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	2 441	190 691	0,29
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	277 100	470 241	0,71
M Dias Branco SA	BRL	14 900	101 116	0,16
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	49 600	280 253	0,43
President Chain Store Corp.	TWD	50 000	442 485	0,68
Sao Martinho SA	BRL	8 600	43 198	0,07
Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CNY	4 200	40 679	0,06
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	27 200	150 952	(0,23)
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	133 000	88 951	0,14
			2 975 752	**4,56**
Énergie				
Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	33 800	30 741	0,05
Cosan SA	BRL	30 300	98 250	0,15
Geopark Ltd.	USD	6 370	98 417	0,15
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	2 465	111 310	0,17
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	2 692	62 690	0,10
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	127 300	590 719	0,90
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	5 486	337 389	0,52
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	1 455	177 200	0,27
S-Oil Corp.	KRW	4 543	299 633	0,46
Ultrapar Participacoes SA	BRL	24 000	57 321	0,09
			1 863 670	**2,86**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	37 025	90 731	0,14
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	655 000	224 909	0,34
AIA Group Ltd.	HKD	107 000	1 189 963	1,83
Al Rajhi Bank	SAR	20 066	401 534	0,62
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	42 800	107 086	0,16
Banco Bradesco SA Preference	BRL	81 450	233 717	0,36
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	49 900	213 229	0,33
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	409 200	224 741	0,34
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	564 900	360 150	0,55
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	428 100	253 684	0,39
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1 078 000	392 254	0,60
Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	CNY	96 200	100 882	0,15
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 441 800	457 523	0,70
Banque Saudi Fransi	SAR	5 079	54 872	0,08
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	36 200	231 129	0,35
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	146 700	283 203	0,43
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	64 500	360 723	0,55
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	19 300	25 412	0,04
Emirates NBD Bank PJSC	AED	57 869	204 838	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	18 677	86 961	0,13
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	147 400	270 001	0,41
Gentera SAB de CV	MXN	37 000	41 657	0,06
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	71 000	509 749	0,79
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	61 300	103 303	0,16
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	18 607	1 272 904	1,96
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	8 700	40 607	0,06
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	57 352	1 255 434	1,93

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	989 000	509 392	0,78
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	98 700	467 352	0,72
Itausa SA Preference	BRL	188 430	303 715	0,47
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	19 100	81 341	0,12
Komercni Banka A/S	CZK	3 132	90 644	0,14
Malayan Banking Bhd.	MYR	185 300	365 973	0,56
National Bank of Greece SA	EUR	25 227	100 882	0,15
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	67 000	163 960	0,25
OTP Bank Nyrt.	HUF	7 437	200 386	0,31
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	48 000	317 645	0,49
Public Bank Bhd.	MYR	379 500	372 177	0,57
Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	6 560	33 433	0,05
Qatar National Bank QPSC	QAR	80 455	397 663	0,61
RHB Bank Bhd.	MYR	87 900	115 537	0,18
Riyad Bank	SAR	36 179	306 145	0,47
Sanlam Ltd.	ZAR	94 610	270 902	0,42
Saudi British Bank (The)	SAR	9 016	93 447	0,14
Saudi National Bank (The)	SAR	39 729	533 878	0,83
			13 715 668	**21,03**
Santé				
Anhui Anke Biotechnology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	34 200	46 048	0,07
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	32 900	27 547	0,04
Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co. Ltd. 'A'	CNY	1 500	27 339	0,04
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	46 900	287 073	0,44
China Resources Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S	HKD	40 000	32 390	0,05
Classys, Inc.	KRW	4 080	59 369	0,09
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	64 000	67 239	0,10
Dentium Co. Ltd.	KRW	1 186	93 792	0,14
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4 400	50 850	0,08
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	9 700	37 981	0,06
Hypera SA	BRL	29 300	250 838	0,38
Integrated Diagnostics Holdings plc, Reg. S	USD	13 669	8 666	0,01
Jafron Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	1 900	8 465	0,01
Jafron Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNH	5 800	25 922	0,04
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	674 900	90 608	0,14
Lutronic Corp.	KRW	4 759	74 330	0,11
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	2 485	138 203	0,21
Odontoprev SA	BRL	40 170	68 703	0,11
Pegavision Corp.	TWD	5 000	68 976	0,11
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	15 140	334 904	0,52
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	900	40 907	0,06
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1 300	59 278	0,09
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	5 200	50 502	0,08
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3 900	41 199	0,06
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	47 000	360 405	0,56
Zhejiang Wolwo Bio-Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	2 400	19 023	0,03
			2 370 557	**3,63**
Industrie				
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	4 000	83 682	0,13
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	18 700	151 715	(0,23)
Beijing United Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 600	33 077	0,05
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	9 863	124 274	0,19
Bizlink Holding, Inc.	TWD	6 000	46 168	0,07
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	700	39 743	0,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 200	237 692	0,36
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	4 645	127 099	0,19
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	1 271	92 573	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Frontken Corp. Bhd.	MYR	79 600	55 657	0,09
Ginlong Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	4 000	103 601	0,16
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 000	20 608	0,03
Gotion High-tech Co. Ltd. 'A'	CNY	13 200	54 743	0,08
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	75 000	57 656	0,09
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	14 100	108 583	0,17
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	1 845	265 329	0,42
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	548	127 679	0,20
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	3 910	30 521	0,05
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	26 810	92 173	0,14
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	9 400	85 391	0,13
Kepler Weber SA	BRL	10 900	41 558	0,06
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	9 163	166 304	0,25
LG Energy Solution Ltd.	KRW	682	234 884	0,36
Mytilineos SA	EUR	5 379	116 537	0,18
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 800	181 043	0,28
Pylon Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	2 077	94 309	0,14
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	7 581	133 394	0,20
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	59 100	87 423	0,13
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	51 000	22 413	0,03
Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	1 600	94 789	0,15
Tecnoglass, Inc.	USD	1 249	38 432	0,06
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	4 000	201 070	0,31
WEG SA	BRL	52 200	380 742	0,59
Westports Holdings Bhd.	MYR	38 000	32 781	0,05
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	3 500	20 265	0,03
Wuxi Shangji Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	10 500	159 878	0,25
			3 943 786	**6,05**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	35 000	267 036	0,41
Advantech Co. Ltd.	TWD	38 000	409 234	0,63
ASPEED Technology, Inc.	TWD	2 000	109 645	0,17
BH Co. Ltd.	KRW	1 071	19 015	0,03
Chroma ATE, Inc.	TWD	17 000	100 112	0,15
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	56 000	81 079	0,12
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	1 234	18 444	0,03
E Ink Holdings, Inc.	TWD	58 000	303 818	0,47
FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	26 000	82 901	0,13
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	92 000	259 817	0,40
Infosys Ltd., ADR	USD	1 993	35 894	0,06
JA Solar Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14 600	126 201	0,19
L&F Co. Ltd.	KRW	888	121 841	0,19
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	1 225	244 613	0,38
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	32 900	200 002	0,31
Lotes Co. Ltd.	TWD	12 000	322 494	0,49
MediaTek, Inc.	TWD	9 000	183 013	0,28
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	18 000	132 941	0,20
NEXTIN, Inc.	KRW	865	34 101	0,05
Park Systems Corp.	KRW	779	70 169	0,11
Radiant Opto-Electro-nics Corp.	TWD	25 000	85 406	0,13
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	82 235	3 596 358	5,50
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1 018	475 791	0,73
Shenzhen SC New Energy Technology Corp. 'A'	CNY	6 300	103 331	0,16
SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	3 947	82 561	0,13
SK Hynix, Inc.	KRW	16 397	972 538	1,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	343 000	5 005 140	7,66
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	30 200	163 605	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	698	52 219	0,08
Uchi Technologies Bhd.	MYR	43 200	32 069	0,05
Wistron NeWeb Corp.	TWD	21 000	53 567	0,08
Wiwynn Corp.	TWD	6 000	155 586	0,24
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	4 300	98 894	0,15
Yangling Metron New Material, Inc. 'A'	CNY	13 600	96 174	0,15
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	20 600	179 547	0,28
			14 275 156	**21,88**
Matériaux				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	1 251	104 762	0,16
Anhui Guangxin Agrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	23 300	98 540	0,15
CAP SA	CLP	3 654	29 808	0,05
Chengxin Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNY	23 200	125 116	0,19
Dongkuk Steel Mill Co. Ltd.	KRW	11 138	98 212	0,15
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	26 000	194 210	0,30
GEM Co. Ltd. 'A'	CNY	35 900	38 370	0,06
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	22 300	140 696	0,22
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	15 331	443 575	0,69
LG Chem Ltd.	KRW	806	382 443	0,59
Lotte Chemical Corp.	KRW	1 452	204 968	0,31
Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	290	8 142	0,01
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	1 286	57 664	0,09
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	128 300	142 135	0,22
Sappi Ltd.	ZAR	19 741	57 129	0,09
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	25 100	156 954	0,24
Sichuan Yahua Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	45 400	151 841	(0,23)
SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	1 628	94 242	0,14
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	3 214	256 606	0,39
Suzhou TA&A Ultra Clean Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 700	53 857	0,08
Tharisa plc	ZAR	9 576	11 262	0,02
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	39 400	281 683	0,43
Unipar Carbocloro SA Preference 'B'	BRL	2 000	33 339	0,05
Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	24 200	68 057	0,10
			3 233 611	**4,96**
Immobilier				
AP Thailand PCL, NVDR	THB	247 900	83 027	0,13
Emaar Properties PJSC	AED	137 689	219 693	0,34
Supalai PCL, NVDR	THB	94 100	66 021	0,10
			368 741	**0,57**
Services aux collectivités				
AES Brasil Energia SA	BRL	10 800	19 760	0,03
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	64 000	52 890	0,08
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	BRL	24 400	72 510	0,11
Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	141 700	97 960	0,15
Mega First Corp. Bhd.	MYR	36 900	27 811	0,04
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	1 427 200	161 353	0,25
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	16 900	110 976	0,17
TTW PCL, NVDR	THB	278 300	72 317	0,11
			615 577	**0,94**
Total des actions			**59 846 229**	**91,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**63 858 009**	**97,91**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Mobile TeleSystems PJSC#	RUB	25 024	–	–
			–	**–**
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	5 322	–	–
Novatek PJSC, GDR#	USD	449	–	–
			–	**–**
Industrie				
HeadHunter Group plc, ADR#	USD	1 828	–	–
			–	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Polyus PJSC, GDR#	USD	1 138	–	–
			–	–

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**63 858 009**	**97,91**
Espèces			**1 412 142**	**2,17**
Autres actifs/(passifs)			**(45 968)**	**(0,08)**
Actif net total			**65 224 183**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI India Index, 17/03/2023	50	USD	(217 825)	(0,33)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(217 825)**	**(0,33)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(217 825)**	**(0,33)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Commodity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	20 010 000	20 000 204	15,07
US Treasury Bill 0% 12/01/2023	USD	12 100 000	12 085 910	9,10
US Treasury Bill 0% 19/01/2023	USD	13 860 000	13 834 308	10,42
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	14 600 000	14 560 788	10,96
US Treasury Bill 0% 02/02/2023	USD	15 350 000	15 296 879	11,52
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	14 340 000	14 278 199	10,75
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	14 260 000	14 158 572	10,66
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	13 480 000	13 362 578	10,06
			117 577 438	**88,54**
Total des obligations			**117 577 438**	**88,54**
Actions				
Énergie				
BP plc	GBP	314	1 797	–
Shell plc	GBP	53	1 486	–
			3 283	**–**
Matériaux				
Aclara Resources, Inc.	CAD	13 638	3 223	–
			3 223	**–**
Total des actions			**6 506**	**–**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**117 583 944**	**88,54**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Invesco Physical Gold ETC	USD	7 149	1 256 973	0,95
iPath Series B Bloomberg Cotton Subindex Total Return ETN	USD	13 900	813 774	0,61
WisdomTree Coffee	USD	5 270 000	5 617 820	4,23
WisdomTree Natural Gas Reg. S	USD	45 122 300	805 433	0,61
WisdomTree Nickel	USD	90 400	2 565 100	1,93
WisdomTree Sugar	USD	49 446	506 574	0,38
WisdomTree Wheat Reg. S	USD	1 417 497	1 079 424	0,81
			12 645 098	**9,52**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**12 645 098**	**9,52**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**12 645 098**	**9,52**
Total des investissements			**130 229 042**	**98,06**
Espèces			**3 477 580**	**2,62**
Autres actifs/(passifs)			**(895 785)**	**(0,68)**
Actif net total			**132 810 837**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Commodity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	23 055	USD	24 926	31 janvier 2023	HSBC	117	–
CZK	246 691	USD	10 782	31 janvier 2023	HSBC	99	–
EUR	6 006 030	USD	6 395 497	31 janvier 2023	HSBC	25 992	0,02
GBP	62 418	USD	75 256	31 janvier 2023	HSBC	40	–
PLN	50 646 178	USD	11 399 859	31 janvier 2023	HSBC	113 456	0,09
USD	163 533	GBP	134 426	31 janvier 2023	HSBC	1 372	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**141 076**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**141 076**	**0,11**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	4 874 319	USD	5 929 393	31 janvier 2023	HSBC	(49 388)	(0,04)
USD	686	CHF	635	31 janvier 2023	HSBC	(3)	–
USD	416	CZK	9 506	31 janvier 2023	HSBC	(3)	–
USD	180 490	EUR	169 575	31 janvier 2023	HSBC	(815)	–
USD	505 055	PLN	2 232 865	31 janvier 2023	HSBC	(2 538)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(52 747)**	**(0,04)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(52 747)**	**(0,04)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**88 329**	**0,07**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Commodity

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,050 % sur la valeur notionnelle	Morgan Stanley	1 350 927	USD	13 janvier 2023	27 548
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Aluminium F0	Macquarie Bank	780 240	USD	17 février 2023	6 100
Réception indice Macquarie Diversified Brent Crude Oil F3 Index ER Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	4 504 960	USD	17 février 2023	54 557
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Cotton F0	Macquarie Bank	4 306 595	USD	17 février 2023	7 986
Réception indice Macquarie Diversified ExBase F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	8 974 777	USD	17 février 2023	383 982
Réception indice Macquarie Diversified ExBase F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	4 045 683	USD	17 février 2023	91 702
Réception indice Macquarie Diversified ExBase F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 245 114	USD	17 février 2023	16 225
Réception spread de (0,030) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified ExEnergy F0	Macquarie Bank	1 512 437	USD	17 février 2023	3 949
Réception indice Macquarie Diversified ExGrains F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 375 611	USD	17 février 2023	18 214
Réception indice Macquarie Diversified ExGrains F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	563 308	USD	17 février 2023	12 830
Réception indice Macquarie Diversified ExGrains F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 241 869	USD	17 février 2023	8 694
Réception indice Macquarie Diversified ExLivestock F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 141 849	USD	17 février 2023	7 683
Réception indice Macquarie Diversified ExLivestock F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	602 472	USD	17 février 2023	4 972
Réception indice Macquarie Diversified ExSofts F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	11 082 249	USD	17 février 2023	32 051
Réception indice Macquarie Diversified Gasoil F0 Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	3 796 133	USD	17 février 2023	54 636
Réception indice Macquarie Diversified Gasoline F0 Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	469 937	USD	17 février 2023	11 350
Réception indice Macquarie Diversified Gold F0 Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	7 166 242	USD	17 février 2023	62 359
Réception indice Macquarie Diversified Heating Oil F0 Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 160 962	USD	17 février 2023	19 168
Réception indice Macquarie Diversified Soybeans F0 Index ER Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 063 591	USD	17 février 2023	43 945
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Wheat (KCBOT) F0	Macquarie Bank	150 351	USD	17 février 2023	2 158
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Zinc F0	Macquarie Bank	885 363	USD	17 février 2023	2 243
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Citigroup	37 147 428	USD	13 janvier 2023	(4 148 277)
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	46 610 109	USD	13 janvier 2023	(3 884 611)
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	26 563 333	USD	13 janvier 2023	(2 246 119)
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Morgan Stanley	12 862 004	USD	13 janvier 2023	(995 529)
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	2 102 517	USD	13 janvier 2023	(264 568)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Aluminium F0	Macquarie Bank	945 386	USD	17 février 2023	(20 038)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Brent Crude Oil F0	Macquarie Bank	5 417 965	USD	17 février 2023	(119 816)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Coffee F0 Index ER	Macquarie Bank	8 060 699	USD	17 février 2023	(240 836)
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Copper (COMEX) F0	Macquarie Bank	7 884 338	USD	17 février 2023	(182 943)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Commodity

Swaps de rendement total (suite)

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Corn F0	Macquarie Bank	7 241 585	USD	17 février 2023	(212 209)
Réception indice Macquarie Diversified ExBase F0 Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	3 117 675	USD	17 février 2023	(20 396)
Réception spread de (0,030) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified ExEnergy F0	Macquarie Bank	2 284 667	USD	17 février 2023	(10 486)
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Lean Hogs F0 Index ER	Macquarie Bank	1 760 130	USD	17 février 2023	(3 462)
Réception indice Macquarie Diversified Natural Gas F0 Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 334 006	USD	17 février 2023	(161 709)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Nickel F0 Index ER	Macquarie Bank	11 416 045	USD	17 février 2023	(585 256)
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Silver F0 Index ER	Macquarie Bank	4 192 209	USD	17 février 2023	(44 769)
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Sugar F0 Index ER	Macquarie Bank	2 412 303	USD	17 février 2023	(13 704)
Réception indice Macquarie Diversified Wheat (CBOT) F0 Index ER Paiement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 295 629	USD	17 février 2023	(16 723)
Réception indice Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 Index ER Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	5 848 273	USD	17 février 2023	(14 006)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paiement indice Macquarie Diversified Zinc F0	Macquarie Bank	1 284 395	USD	17 février 2023	(11 131)
				USD	**(12 324 236)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Belgium Treasury Bill 0% 12/01/2023	EUR	10 600 000	11 307 725	1,46
Netherlands Treasury Bill 0% 27/02/2023	EUR	11 000 000	11 707 900	1,51
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	58 000 000	57 844 227	7,48
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	59 800 000	59 542 282	7,70
US Treasury Bill 0% 16/02/2023	USD	69 330 300	68 958 966	8,92
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	71 715 000	71 263 253	9,23
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	67 747 000	67 204 935	8,69
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	56 000 000	55 454 570	7,17
US Treasury Bill 0% 13/04/2023	USD	31 672 300	31 301 826	4,05
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	63 711 000	62 866 176	8,13
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	40 000 000	39 306 120	5,08
US Treasury Bill 0% 01/06/2023	USD	50 000 000	49 045 521	6,34
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	56 000 000	54 854 348	7,09
			640 657 849	**82,85**
Total des obligations			**640 657 849**	**82,85**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**640 657 849**	**82,85**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
UK Treasury Bill 0% 09/01/2023	GBP	3 900 000	4 698 478	0,61
UK Treasury Bill 0% 27/03/2023	GBP	4 000 000	4 784 193	0,62
UK Treasury Bill 0% 11/04/2023	GBP	13 100 000	15 640 588	2,02
UK Treasury Bill 0% 17/04/2023	GBP	9 005 364	10 744 101	1,39
UK Treasury Bill 0% 05/06/2023	GBP	3 900 000	4 625 633	0,60
			40 492 993	**5,24**
Total des obligations			**40 492 993**	**5,24**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**40 492 993**	**5,24**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Physical Gold ETC	USD	206 223	7 309 574	0,95
			7 309 574	**0,95**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**7 309 574**	**0,95**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**7 309 574**	**0,95**
Total des investissements			**688 460 416**	**89,04**
Espèces			**84 801 384**	**10,97**
Autres actifs/(passifs)			**(69 677)**	**(0,01)**
Actif net total			**773 192 123**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	191 800 000	USD	222 925	19 janvier 2023	J.P. Morgan	1 516	–
CLP	2 478 300 000	USD	2 840 096	19 janvier 2023	Morgan Stanley	59 961	0,01
IDR	58 000 000 000	USD	3 714 377	19 janvier 2023	Standard Chartered	40 195	0,01
KRW	1 054 000 000	USD	820 693	19 janvier 2023	HSBC	18 984	–
KRW	2 760 000 000	USD	2 182 439	19 janvier 2023	J.P. Morgan	16 337	–
KRW	3 506 000 000	USD	2 677 882	19 janvier 2023	Morgan Stanley	115 201	0,02
KRW	3 200 000 000	USD	2 431 057	19 janvier 2023	Standard Chartered	118 249	0,02
PHP	141 310 000	USD	2 458 206	19 janvier 2023	Goldman Sachs	84 087	0,01
USD	477 687	PHP	26 290 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	4 707	–
USD	229 854	PHP	12 750 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	470	–
AUD	460 000	USD	309 501	25 janvier 2023	BNP Paribas	3 389	–
AUD	1 478 000	USD	996 438	25 janvier 2023	Standard Chartered	8 891	–
EUR	1 610 000	USD	1 704 497	26 janvier 2023	BNP Paribas	16 242	–
EUR	7 060 000	USD	7 329 403	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	216 202	0,03
EUR	10 432 000	USD	11 061 544	26 janvier 2023	J.P. Morgan	87 995	0,01
GBP	1 519 000	USD	1 828 274	26 janvier 2023	J.P. Morgan	3 860	–
JPY	481 000 000	USD	3 544 204	26 janvier 2023	BNP Paribas	114 900	0,02
JPY	720 000 000	USD	5 465 816	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	11 429	–
JPY	640 200 000	USD	4 809 994	26 janvier 2023	J.P. Morgan	60 189	0,01
JPY	240 400 000	USD	1 738 492	26 janvier 2023	Standard Chartered	90 300	0,01
MXN	178 712 000	USD	9 093 935	26 janvier 2023	J.P. Morgan	16 370	–
NOK	7 290 000	USD	732 475	26 janvier 2023	BNP Paribas	8 250	–
NOK	10 870 000	USD	1 103 001	26 janvier 2023	Citibank	1 483	–
NZD	4 860 000	USD	3 033 604	26 janvier 2023	Bank of America	53 589	0,01
NZD	2 620 000	USD	1 626 658	26 janvier 2023	Morgan Stanley	37 631	0,01
PLN	5 590 000	USD	1 244 156	26 janvier 2023	BNP Paribas	27 208	–
PLN	6 290 000	USD	1 385 955	26 janvier 2023	HSBC	44 613	0,01
PLN	11 040 000	USD	2 502 564	26 janvier 2023	J.P. Morgan	8 322	–
PLN	13 210 000	USD	2 926 376	26 janvier 2023	Morgan Stanley	78 045	0,01
SEK	13 650 000	USD	1 300 591	26 janvier 2023	Bank of America	10 313	–
USD	3 330 962	CAD	4 460 000	26 janvier 2023	Bank of America	37 235	–
USD	4 542 307	CAD	6 068 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	61 066	0,01
USD	2 416 551	CAD	3 260 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	9 029	–
USD	954 167	ILS	3 280 000	26 janvier 2023	HSBC	21 979	–
USD	5 426 938	ILS	18 633 000	26 janvier 2023	UBS	131 372	0,02
USD	252 839	MXN	4 910 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	2 539	–
USD	89 310	SEK	927 000	26 janvier 2023	Bank of America	283	–
ZAR	8 906 000	USD	518 186	26 janvier 2023	BNP Paribas	6 158	–
ZAR	17 640 000	USD	1 033 687	26 janvier 2023	J.P. Morgan	4 874	–
ZAR	26 590 000	USD	1 564 039	26 janvier 2023	Morgan Stanley	1 456	–
BRL	13 599 000	USD	2 490 158	2 février 2023	Morgan Stanley	69 678	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 704 597**	**0,23**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	4 812 382	USD	5 802 188	31 janvier 2023	HSBC	3 102	–
USD	3 106 619	GBP	2 547 752	31 janvier 2023	HSBC	33 206	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**36 308**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 740 905**	**0,23**
USD	151 295	CLP	141 400 000	19 janvier 2023	Bank of America	(14 169)	–
USD	2 218 935	CLP	2 059 460 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(191 004)	(0,03)
USD	10 357 779	IDR	162 700 000 000	19 janvier 2023	Bank of America	(174 442)	(0,02)
USD	1 028 643	IDR	16 020 000 000	19 janvier 2023	BNP Paribas	(8 396)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	18 707 431	IDR	294 024 700 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(325 964)	(0,04)
USD	940 913	IDR	14 730 000 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(12 618)	–
USD	3 290 863	IDR	51 500 000 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(42 938)	(0,01)
USD	1 581 250	KRW	2 132 000 000	19 janvier 2023	Bank of America	(117 224)	(0,02)
USD	7 679 980	KRW	10 258 380 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(492 440)	(0,07)
USD	418 853	PHP	23 950 000	19 janvier 2023	Bank of America	(12 029)	–
USD	214 853	PHP	11 980 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(678)	–
USD	163 489	PHP	9 260 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 107)	–
AUD	1 419 000	USD	975 909	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(10 711)	–
USD	5 308 768	AUD	7 949 000	25 janvier 2023	BNP Paribas	(98 109)	(0,01)
USD	723 741	AUD	1 078 000	25 janvier 2023	HSBC	(9 510)	–
USD	791 729	AUD	1 172 000	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(5 460)	–
USD	1 447 358	AUD	2 166 000	25 janvier 2023	Standard Chartered	(25 946)	–
GBP	1 806 000	USD	2 211 189	26 janvier 2023	BNP Paribas	(32 891)	(0,01)
GBP	857 000	USD	1 061 643	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(27 977)	(0,01)
ILS	3 550 000	USD	1 037 180	26 janvier 2023	BNP Paribas	(28 257)	(0,01)
ILS	816 000	USD	239 511	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(7 601)	–
ILS	4 110 000	USD	1 198 454	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(30 377)	(0,01)
MXN	149 000 000	USD	7 621 650	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(25 990)	–
NOK	1 205 000	USD	123 866	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 428)	–
NZD	5 030 000	USD	3 207 415	26 janvier 2023	BNP Paribas	(12 234)	–
NZD	4 390 000	USD	2 830 681	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(42 044)	(0,01)
SEK	12 100 000	USD	1 176 057	26 janvier 2023	BNP Paribas	(14 010)	–
SEK	7 740 000	USD	760 189	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(16 863)	–
USD	3 272 856	CAD	4 460 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(20 870)	–
USD	3 891 448	CAD	5 277 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(5 636)	–
USD	2 754 562	CAD	3 750 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(14 827)	–
USD	30 018 637	EUR	28 955 227	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(928 203)	(0,12)
USD	933 334	GBP	774 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(222)	–
USD	37 208 842	GBP	31 182 531	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(401 807)	(0,05)
USD	12 018 879	GBP	10 075 176	26 janvier 2023	UBS	(133 243)	(0,02)
USD	184 094	ILS	649 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(355)	–
USD	3 678 820	JPY	514 000 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(231 324)	(0,03)
USD	17 899 302	JPY	2 507 515 000	26 janvier 2023	UBS	(1 176 079)	(0,15)
USD	721 116	MXN	14 330 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(9 393)	–
USD	1 879 339	MXN	37 200 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(17 027)	–
USD	460 905	MXN	9 150 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 540)	–
USD	252 679	NOK	2 527 000	26 janvier 2023	Bank of America	(4 085)	–
USD	201 159	NOK	1 986 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(635)	–
USD	3 933 242	NOK	39 541 000	26 janvier 2023	UBS	(84 457)	(0,01)
USD	657 594	NZD	1 038 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 770)	–
USD	6 692 685	NZD	10 803 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(169 649)	(0,02)
USD	2 350 044	PLN	10 833 000	26 janvier 2023	UBS	(113 762)	(0,02)
USD	564 794	SEK	5 900 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 824)	–
USD	6 531 584	SEK	69 033 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	(98 134)	(0,01)
USD	5 001 626	ZAR	86 660 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(100 512)	(0,01)
USD	240 202	BRL	1 287 000	2 février 2023	Morgan Stanley	(2 060)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(5 305 831)**	**(0,69)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	414 669 919	USD	504 427 711	31 janvier 2023	HSBC	(4 201 633)	(0,54)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(4 201 633)**	**(0,54)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(9 507 464)**	**(1,23)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(7 766 559)**	**(1,00)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(354)	AUD	1 372 402	0,18
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	(177)	CAD	482 503	0,06
Euro-Bund, 08/03/2023	(278)	EUR	2 069 116	0,27
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(106)	EUR	2 569 766	0,33
FTSE 100 Index, 17/03/2023	91	GBP	3 067	–
Long Gilt, 29/03/2023	(195)	GBP	1 331 908	0,17
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(162)	USD	91 761	0,01
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(37)	USD	416 632	0,05
Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(72)	JPY	2 730	–
Russell 1000 Growth Emini Index, 17/03/2023	(538)	USD	2 575 674	0,33
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(193)	USD	296 418	0,04
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(21)	USD	108 862	0,02
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2023	350	USD	159 521	0,02
US 10 Year Note, 22/03/2023	(469)	USD	378 688	0,05
US Long Bond, 22/03/2023	(231)	USD	369 985	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**12 229 033**	**1,58**
Amsterdam Index, 20/01/2023	27	EUR	(184 207)	(0,02)
CAC 40 10 Euro Index, 20/01/2023	88	EUR	(122 406)	(0,02)
DAX Mini Index, 17/03/2023	58	EUR	(101 649)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	161	EUR	(178 458)	(0,02)
FTSE China A50 Index, 30/01/2023	(564)	USD	(85 524)	(0,01)
FTSE MIB Mini Index, 17/03/2023	268	EUR	(114 515)	(0,02)
Hang Seng Mini Index, 30/01/2023	(208)	HKD	(61 340)	(0,01)
OMXS30 Index, 20/01/2023	246	SEK	(110 811)	(0,01)
Russell 1000 Value Emini Index, 17/03/2023	1 054	USD	(1 085 619)	(0,14)
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	86	USD	(241 660)	(0,03)
S&P/TSX 60 Index, 16/03/2023	(7)	CAD	(2 354)	–
SPI 200 Index, 16/03/2023	72	AUD	(160 815)	(0,02)
TOPIX Mini Index, 09/03/2023	170	JPY	(64 360)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(2 513 718)**	**(0,32)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**9 715 315**	**1,26**

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,055 % sur la valeur notionnelle	Societe Generale	11 738 050	USD	9 mars 2023	138 380
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,055 % sur la valeur notionnelle	Societe Generale	298 175	USD	9 mars 2023	(1 377)
				USD	**137 003**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Énergie				
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	509 000	392 417	0,29
			392 417	**0,29**
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	832 000	747 319	0,56
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	455 000	416 029	0,31
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	515 000	447 143	0,33
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	243 000	241 293	0,18
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150 000	125 303	0,09
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200 000	199 619	0,15
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370 000	320 789	0,24
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	360 000 000	383 772	0,29
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	225 000 000	252 471	0,19
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	375 000 000	442 665	0,33
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287 000	275 813	0,20
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266 000	198 609	0,15
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	147 200	261 357	0,19
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	544 000	908 786	0,68
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	654 800	1 204 857	0,88
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	291 600	500 663	0,37
Chile Government Bond 3.25% 21/09/2071	USD	537 000	336 668	0,25
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	216 000	165 659	0,12
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	1 067 000	854 069	0,63
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	5 112 500 000	789 089	0,59
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	523 800 000	62 472	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	1 364 600 000	160 160	0,12
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	634 000	615 303	0,46
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	4 050 000	170 552	0,13
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	15 780 000	629 270	0,47
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	17 550 000	576 718	0,43
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	18 650 000	717 596	0,53
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	642 000	591 443	0,44
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	130 000	113 069	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	611 000	505 297	0,38
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1 200 000	1 252 288	0,92
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	350 000	303 147	0,23
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	654 000	537 196	0,40
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	405 000	384 244	0,29
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	15 438 000 000	993 664	0,74

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	4 537 000 000	301 159	0,22
Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	815 000	775 573	0,58
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	21 206 000 000	1 325 417	0,97
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	7 354 000 000	486 448	0,36
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	7 332 000 000	472 799	0,35
Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200 000	169 028	0,13
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163 000	196 415	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	345 000	307 913	0,23
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	393 721	373 496	0,28
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	302 000	291 836	0,22
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	336 000	310 167	0,23
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	369 000	331 690	0,25
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	17 243 900	854 907	0,64
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	15 366 100	688 224	0,51
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	9 643 000	481 014	0,36
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	8 945 000	424 995	0,32
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	8 171 400	378 920	0,28
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	5 565 500	249 182	0,19
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	4 636 600	212 133	0,16
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300 000	293 241	0,22
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	786 000	632 526	0,47
Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	736 000	570 876	0,42
Mexico Government Bond 4.4% 12/02/2052	USD	200 000	148 227	0,11
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	443 000	363 442	0,27
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	302 000	228 342	0,17
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	207 000	189 373	0,14
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	245 000	230 300	0,17
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	413 000	400 641	0,30
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	336 000	350 880	0,26
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	306 000	218 160	0,16
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	326 000	281 749	0,21
Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	1 436 000	393 329	0,29
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	805 000	200 343	0,15
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	840 000	176 626	0,13
Peru Government Bond 7.35% 21/07/2025	USD	401 000	421 530	0,31
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	335 000	245 836	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	201 000	198 148	0,15
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	220 000	180 243	0,13
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	740 000	131 987	0,10
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	1 014 000	151 849	0,11
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	194 895	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	58 000	45 862	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	340 000	319 142	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	114 000	105 139	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	190 000	126 698	0,09
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	766 000	550 540	0,41
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	13 441 220	839 583	0,62
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	565 000	538 163	0,40
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	12 215 006	642 686	0,48
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	4 833 747	243 260	0,18
South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	11 931 273	463 524	0,34
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	9 876 015	462 546	0,34
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	14 422 458	688 883	0,51
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	362 000	255 037	0,19
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	5 025 506	231 857	0,17
			37 031 171	**27,50**
Industrie				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	225 000	222 763	0,17
			222 763	**0,17**
Services aux collectivités				
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4.125% 07/05/2024	USD	1 265 000	1 252 836	0,93
			1 252 836	**0,93**
Total des obligations			**38 899 187**	**28,89**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	1 100 000	1 376 163	1,02
MercadoLibre, Inc. 2% 15/08/2028	USD	700 000	1 447 950	1,08
			2 824 113	**2,10**
Total des obligations convertibles			**2 824 113**	**2,10**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Actions				
Services de communication				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	27 900	156 998	0,12
America Movil SAB de CV	MXN	621 898	573 088	0,43
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	18 440	437 434	0,32
Cheil Worldwide, Inc.	KRW	6 762	123 490	0,09
Indus Towers Ltd.	INR	52 828	121 596	0,09
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	161 200	536 758	0,40
LG Uplus Corp.	KRW	13 491	118 512	0,09
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	51 383	136 611	0,10
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	784 000	125 061	0,09
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	32 575	15 882	0,01
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2 743	103 238	0,08
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	843 800	203 247	0,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	71 700	3 055 725	2,27
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	53 482	441 676	0,33
Vodacom Group Ltd.	ZAR	26 078	188 791	0,14
			6 338 107	**4,71**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	214 444	2 355 302	1,75
Alpargatas SA	BRL	35 246	100 129	0,07
Central Retail Corp. PCL, NVDR	THB	49 000	65 361	0,05
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	5 500	170 278	0,13
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	14 730	458 076	0,34
F&F Co. Ltd.	KRW	868	100 145	0,07
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	130 000	543 965	0,40
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	106 000	698 372	0,52
Home Product Center PCL, NVDR	THB	329 800	147 480	0,11
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	43 750	397 554	0,30
Jubilant Foodworks Ltd.	INR	22 056	136 264	0,10
Kia Corp.	KRW	3 783	177 877	0,13
LG Electronics, Inc.	KRW	2 303	158 807	0,12
Lojas Renner SA	BRL	41 203	159 500	0,12
Lotte Shopping Co. Ltd.	KRW	1 607	116 098	0,09
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	35 400	787 478	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	31 540	342 369	0,25
Mr Price Group Ltd.	ZAR	2 294	21 512	0,02
MRF Ltd.	INR	141	150 904	0,11
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	4 505	750 713	0,56
PRADA SpA	HKD	87 700	493 602	0,37
PTT Oil & Retail Business PCL, NVDR	THB	183 300	125 840	0,09
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	66 700	746 604	0,55
Vibra Energia SA	BRL	53 068	155 636	0,12
			9 359 866	**6,95**
Biens de consommation de base				
Ambev SA, ADR	USD	118 886	323 809	0,24
Arca Continental SAB de CV	MXN	27 954	228 560	0,17
BGF retail Co. Ltd.	KRW	861	143 330	0,11
Britannia Industries Ltd.	INR	3 610	188 025	0,14
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	100 000	452 363	0,34
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	22 796	156 736	0,12
Clicks Group Ltd.	ZAR	11 172	178 027	0,13
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	13 919	189 561	0,14
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	73 232	314 799	0,23
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	119 451	206 193	0,15
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1 899	470 395	0,35
LG H&H Co. Ltd.	KRW	323	186 087	0,14
Nestle India Ltd.	INR	845	200 286	0,15
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	4 500	143 019	0,11
Tiger Brands Ltd.	ZAR	18 261	226 281	0,17
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	418 300	126 268	0,09
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	114 649	410 210	0,30
			4 143 949	**3,08**
Énergie				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	34 414	137 486	0,10
Ecopetrol SA, ADR	USD	9 088	90 880	0,07
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	41 971	119 314	0,09
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	135 552	125 359	0,09
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	77 414	137 281	0,10
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	161 599	751 558	0,56
PTT Exploration & Production PCL, NVDR	THB	37 000	188 484	0,14
			1 550 362	**1,15**
Finances				
Absa Group Ltd.	ZAR	25 770	294 818	0,22
AIA Group Ltd.	HKD	186 400	2 066 743	1,55
Axis Bank Ltd., Reg. S, GDR	USD	6 134	348 411	0,26
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	157 694	393 410	0,29
Banco Santander Chile	CLP	3 882 084	153 627	0,11
Bancolombia SA, ADR Preference	USD	4 664	130 133	0,10
Bancolombia SA Preference	COP	6 400	44 098	0,03
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	670 600	368 217	0,27
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	359 300	228 988	0,17
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	726 600	230 466	0,17
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	37 382	238 835	0,18
BDO Unibank, Inc.	PHP	36 624	69 786	0,05
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	1 843	202 100	0,15
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	102 500	570 774	0,42
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2 823	145 949	0,11
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	58 100	161 972	0,12
FirstRand Ltd.	ZAR	115 357	422 803	0,31
Hana Financial Group, Inc.	KRW	5 666	190 037	0,14
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	22 200	955 576	0,72
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	5 600	26 136	0,02
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	25 342	555 890	0,41
Itausa SA Preference	BRL	160 705	258 761	0,19
KB Financial Group, Inc.	KRW	5 259	203 765	0,15
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	2 562	108 965	0,08
Meritz Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	4 426	175 652	0,13
Muthoot Finance Ltd.	INR	8 865	113 899	0,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	37 900	255 509	0,19
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	25 500	167 916	0,12
Public Bank Bhd.	MYR	209 900	205 825	0,15
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	12 203	181 604	0,13
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	35 163	348 108	0,26
State Bank of India, Reg. S, GDR	USD	3 178	235 808	0,18
			10 054 581	**7,46**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	20 178	162 305	0,12
Aurobindo Pharma Ltd.	INR	20 161	106 789	0,08
Celltrion, Inc.	KRW	1 902	243 692	0,18
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	49 000	76 879	0,06
Cipla Ltd.	INR	13 728	178 498	0,13
Divi's Laboratories Ltd.	INR	3 170	130 789	0,10
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S	BRL	170 381	163 292	0,12
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	144 100	55 596	0,04
Hypera SA	BRL	24 005	205 359	0,15
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	41 480	230 701	0,17
Seegene, Inc.	KRW	4 118	89 065	0,07
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	139 600	228 913	0,17
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	10 000	454 187	0,34
SK Bioscience Co. Ltd.	KRW	1 393	81 513	0,06
Sri Trang Gloves Thailand PCL, NVDR	THB	251 900	72 631	0,05
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	103 000	785 631	0,59
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	151 500	248 825	0,18
			3 514 665	**2,61**
Industrie				
Bharat Electronics Ltd.	INR	148 849	179 721	0,13
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	310 000	337 963	0,26
CCR SA	BRL	69 558	142 021	0,11
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 000	282 593	0,21
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	5 200	295 212	0,22
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	14 698	217 374	0,16
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	9 290	224 225	0,17
GS Engineering & Construction Corp.	KRW	4 362	73 823	0,05
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	1 780	13 963	0,01
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	56 900	209 888	0,16
Havells India Ltd.	INR	6 499	86 397	0,06
HMM Co. Ltd.	KRW	7 325	114 202	0,08
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	107 520	516 063	0,39
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60 780	213 088	0,16
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	21 617	180 983	0,13
S-1 Corp.	KRW	2 313	108 883	0,08
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	7 065	124 875	0,09
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	39 400	89 711	0,07
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	77 400	175 449	0,13
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	40 000	121 771	0,09
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	84 545	258 529	0,19
			3 966 734	**2,95**
Technologies de l'information				
ASMedia Technology, Inc.	TWD	13 000	283 303	0,21
HCL Technologies Ltd.	INR	15 295	192 059	0,14
Infosys Ltd., ADR	USD	31 112	564 833	0,42
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	8 181	331 861	0,25
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	557	112 021	0,08
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	115 340	700 426	0,52
MediaTek, Inc.	TWD	18 000	364 483	0,27
Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	25 000	96 917	0,07
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1 389	144 533	0,11
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	41 870	1 839 998	1,37
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	24 200	286 335	0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	280 000	4 068 187	3,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	9 267	364 605	0,27
Tech Mahindra Ltd.	INR	13 044	160 150	0,12
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	30 700	444 855	0,33
			9 954 566	**7,39**
Matériaux				
African Rainbow Minerals Ltd.	ZAR	10 582	179 814	0,13
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	2 235	187 896	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Asian Paints Ltd.	INR	5 470	204 275	0,15
Gerdau SA Preference	BRL	43 363	241 605	0,18
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	18 494	67 301	0,05
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	49 087	170 297	0,13
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	23 868	300 153	0,22
JSW Steel Ltd.	INR	21 598	200 499	0,15
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	5 272	153 133	0,11
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	1 183	118 120	0,09
LG Chem Ltd.	KRW	657	313 290	0,23
Newcrest Mining Ltd.	AUD	50 364	709 939	0,53
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	17 386	192 009	0,14
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	71 800	140 160	0,10
Pidilite Industries Ltd.	INR	5 544	170 981	0,13
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	499 300	924 721	0,69
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	96 650	384 251	0,29
Shree Cement Ltd.	INR	518	145 808	0,11
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	89 680	236 625	0,18
SK Chemicals Co. Ltd.	KRW	1 267	73 648	0,05
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	917	72 125	0,05
Southern Copper Corp.	USD	2 404	147 394	0,11
Suzano SA	BRL	25 090	229 807	0,17
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	13 987	189 524	0,14
Vale SA	BRL	76 975	1 298 774	0,97
Vedanta Ltd.	INR	38 885	144 963	0,11
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	788 000	1 064 005	0,79
			8 261 117	**6,14**
Immobilier				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	31 356	441 442	0,33
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	153 000	473 840	0,35
			915 282	**0,68**
Services aux collectivités				
Adani Total Gas Ltd.	INR	5 363	239 416	0,17
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	20 085	217 941	0,16
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	82 179	173 119	0,13
Engie Brasil Energia SA	BRL	18 859	135 208	0,10
GAIL India Ltd., Reg. S, GDR	USD	18 179	127 980	0,10
Indraprastha Gas Ltd.	INR	26 325	131 728	0,10
Manila Electric Co.	PHP	8 800	47 221	0,04
Petronas Gas Bhd.	MYR	37 100	144 189	0,11
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	63 396	163 816	0,12
			1 380 618	**1,03**
Total des actions			**59 439 847**	**44,15**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**101 163 147**	**75,14**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Énergie				
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	828 000	779 146	0,57
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	205 000	156 186	0,12
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S 2.75% 29/09/2026	USD	304 000	282 948	0,21
			1 218 280	**0,90**
Finances				
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	4 072 000	933 448	0,69
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	6 005 000	1 385 256	1,03
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	2 800 000	615 933	0,46
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	780 000	161 739	0,12
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 18/03/2025	USD	983 000	954 327	0,71
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	33 489 000	977 475	0,73
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	15 236 000	466 756	0,35
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	22 417 000	710 992	0,53
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	6 746 000	202 401	0,15
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	12 138 000	283 289	0,21
			6 691 616	**4,98**
Total des obligations			**7 909 896**	**5,88**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Services de communication				
Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	1 000 000	1 230 310	0,91
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	800 000	794 000	0,59
			2 024 310	**1,50**
Biens de consommation discrétionnaire				
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1 941 000	1 923 531	1,43
MakeMyTrip Ltd. 0% 15/02/2028	USD	1 230 000	1 225 695	0,91
Pinduoduo, Inc. 0% 01/10/2024	USD	850 000	1 652 400	1,23
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	1 750 000	2 107 700	1,56
			6 909 326	**5,13**
Industrie				
Copa Holdings SA 4.5% 15/04/2025	USD	467 000	797 790	0,59
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	2 000 000	2 119 000	1,58
			2 916 790	**2,17**
Total des obligations convertibles			**11 850 426**	**8,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**19 760 322**	**14,68**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	26 340	2 728 575	2,03
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	157 130	3 380 651	2,50
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	12 942	2 809 281	2,09
			8 918 507	**6,62**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**8 918 507**	**6,62**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**8 918 507**	**6,62**
Total des investissements			**129 841 976**	**96,44**
Espèces			**3 680 854**	**2,73**
Autres actifs/(passifs)			**1 107 937**	**0,83**
Actif net total			**134 630 767**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	10 104 000	USD	1 407 893	19 janvier 2023	Morgan Stanley	56 282	0,04
MYR	7 502 000	USD	1 645 897	19 janvier 2023	Goldman Sachs	58 390	0,04
CZK	49 243 345	USD	2 086 454	26 janvier 2023	BNP Paribas	86 244	0,06
CZK	36 396 000	USD	1 540 781	26 janvier 2023	UBS	65 071	0,05
JPY	287 093 000	USD	2 049 345	26 janvier 2023	UBS	134 653	0,10
PLN	7 172 000	USD	1 555 850	26 janvier 2023	UBS	75 317	0,06
SGD	6 127 000	USD	4 433 617	26 janvier 2023	State Street	138 684	0,10
BRL	14 255 080	USD	2 660 523	2 février 2023	Bank of America	22 812	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**637 453**	**0,47**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	4 556 742	USD	3 050 941	31 janvier 2023	HSBC	49 367	0,04
EUR	14 467 938	USD	15 405 971	31 janvier 2023	HSBC	62 765	0,05
PLN	1 779 123	USD	400 441	31 janvier 2023	HSBC	4 004	–
SGD	1 895 113	USD	1 396 173	31 janvier 2023	HSBC	18 174	0,01
ZAR	21 211 670	USD	1 194 091	31 janvier 2023	HSBC	54 143	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**188 453**	**0,14**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**825 906**	**0,61**
INR	1 417 000	USD	17 298	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(180)	–
USD	1 650 750	MYR	7 502 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(53 537)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(53 717)**	**(0,04)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	45 685	AUD	68 244	31 janvier 2023	HSBC	(747)	–
USD	151 691	EUR	142 564	31 janvier 2023	HSBC	(735)	–
USD	3 493	PLN	15 521	31 janvier 2023	HSBC	(35)	–
USD	25 279	SGD	34 315	31 janvier 2023	HSBC	(331)	–
USD	10 900	ZAR	193 966	31 janvier 2023	HSBC	(514)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 362)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(56 079)**	**(0,04)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**769 827**	**0,57**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(61)	USD	33 967	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**33 967**	**0,02**
KOSPI 200 Index, 09/03/2023	69	KRW	(231 910)	(0,17)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(231 910)**	**(0,17)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(197 943)**	**(0,15)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	513 000	455 588	0,05
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	898 000	711 673	0,08
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1 322 000	1 231 824	0,13
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	912 000	810 677	0,09
AT&T, Inc. 2.6% 17/12/2029	EUR	397 000	364 703	0,04
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	683 000	625 877	0,07
British Telecommunications plc, Reg. S 2.75% 30/08/2027	EUR	732 000	693 817	0,08
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	674 000	610 505	0,07
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	738 000	689 777	0,08
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	1 653 000	1 455 787	0,16
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	294 000	287 358	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.375% 01/12/2025	EUR	256 000	243 488	0,03
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	570 000	530 067	0,06
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	225 000	204 770	0,02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	700 000	697 176	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	316 000	316 220	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1 374 000	1 234 883	0,13
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1 911 000	1 751 334	0,19
Orange SA, Reg. S 1.125% 15/07/2024	EUR	100 000	97 253	0,01
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	1 800 000	1 707 674	0,19
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 541 000	1 548 711	0,17
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	938 000	719 774	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	335 000	311 492	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.875% 28/01/2026	EUR	234 000	214 039	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	680 000	638 734	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	505 000	387 332	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400 000	389 024	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	500 000	454 409	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	100 000	95 643	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100 000	99 623	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	800 000	819 080	0,09
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	913 000	762 749	0,08
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	582 000	515 790	0,06
Verizon Communications, Inc. 1.25% 08/04/2030	EUR	201 000	166 502	0,02
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	2 248 000	2 324 367	0,25
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1 186 000	916 339	0,10
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	843 000	674 601	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	1 059 000	933 244	0,10
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	472 000	377 769	0,04
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	959 000	752 815	0,08
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	433 000	334 959	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	871 000	632 527	0,07
			28 789 974	**3,14**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	177 000	152 618	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	671 000	680 677	0,07
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	597 000	608 303	0,07
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	114 630	114 078	0,01
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	214 000	203 149	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	608 000	624 551	0,07
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1 195 000	1 164 345	0,13
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	2 001 000	1 694 268	0,19
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	654 000	558 464	0,06
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	849 000	739 055	0,08
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	286 000	271 919	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	284 000	278 042	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	166 000	172 417	0,02
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	300 000	218 273	0,02
McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	357 000	329 524	0,04
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	284 000	277 631	0,03
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	263 000	254 406	0,03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	456 000	400 995	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	933 000	663 565	0,07
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	242 000	220 484	0,02
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	400 000	357 914	0,04
Richemont International Holding SA, Reg. S 1% 26/03/2026	EUR	555 000	517 969	0,06
Richemont International Holding SA, Reg. S 0.75% 26/05/2028	EUR	637 000	560 911	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	900 000	786 027	0,09
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	368 000	303 244	0,03
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	300 000	259 494	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	400 000	313 761	0,03
			12 726 084	**1,39**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	1 101 000	998 085	0,11
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 000 000	1 002 976	0,11
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	605 000	574 130	0,06
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	1 281 000	1 045 124	0,11
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	469 000	441 677	0,05
Heineken NV, Reg. S 1.625% 30/03/2025	EUR	439 000	421 903	0,05
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.625% 09/09/2032	EUR	930 000	696 310	0,08
Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	395 000	387 296	0,04
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 1.25% 25/03/2025	EUR	122 000	117 043	0,01
			5 684 544	**0,62**
Énergie				
BP Capital Markets plc, Reg. S 1.876% 07/04/2024	EUR	404 000	396 766	0,04
Eni SpA, Reg. S 3.75% 12/09/2025	EUR	518 000	527 069	0,06
Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	240 000	218 079	0,02
Equinor ASA, Reg. S 0.75% 22/05/2026	EUR	256 000	235 315	0,03
Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025	EUR	700 000	672 147	0,07
Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	102 000	88 020	0,01
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	352 000	327 209	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	385 000	344 488	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	675 000	514 757	0,06
TotalEnergies SE, Reg. S 2.708% Perpetual	EUR	561 000	556 147	0,06
TotalEnergies SE, Reg. S 3.369% Perpetual	EUR	380 000	355 953	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600 000	487 532	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	600 000	441 367	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	800 000	650 101	0,07
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1 500 000	1 114 599	0,11
			6 929 549	**0,75**
Finances				
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	791 000	768 138	0,08
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 450 000	1 487 114	0,16
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1 472 000	1 322 919	0,14
Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	800 000	773 899	0,08
Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	400 000	397 710	0,04
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	583 000	565 158	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	587 000	575 310	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	200 000	201 474	0,02
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	400 000	308 409	0,03
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800 000	674 600	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 05/03/2023	EUR	400 000	398 866	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	101 040	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	600 000	558 332	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	100 000	89 519	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1 200 000	1 074 360	0,12
Bank of America Corp., Reg. S 2.375% 19/06/2024	EUR	279 000	275 847	0,03
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.379% 07/02/2025	EUR	579 000	563 708	0,06
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	365 000	342 941	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 0.654% 26/10/2031	EUR	553 000	417 600	0,05
Bank of America Corp., Reg. S 1.102% 24/05/2032	EUR	411 000	316 423	0,03
Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	246 000	215 296	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	453 000	450 862	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.125% 05/02/2024	EUR	1 200 000	1 161 275	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	1 200 000	1 085 947	0,12
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	267 000	253 173	0,03
Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	372 000	318 566	0,03
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	895 000	708 480	0,08
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1 264 000	1 253 716	0,14
Belgium Treasury Bill 0% 12/01/2023	EUR	106 197 000	106 173 761	11,58
Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	426 000	395 310	0,04
Berkshire Hathaway, Inc. 0.5% 15/01/2041	EUR	277 000	151 318	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 1% 27/06/2024	EUR	417 000	403 245	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	1 200 000	999 542	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	400 000	354 561	0,04
BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	900 000	848 155	0,09
BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	800 000	692 709	0,08
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	600 000	520 405	0,06
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210 000	174 178	0,02
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	578 000	603 143	0,07
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	9 827 200	15 386 091	1,68

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2024	BRL	476 300	724 654	0,08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	458 600	790 855	0,09
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	431 400	724 281	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	1 601 686	1 776 739	0,19
CaixaBank SA, Reg. S 1.125% 12/01/2023	EUR	300 000	299 935	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	700 000	608 555	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 300 000	1 329 021	0,14
Colombia Government Bond 9.85% 28/06/2027	COP	10 223 000 000	1 749 893	0,19
Commerzbank AG, Reg. S 0.625% 28/08/2024	EUR	202 000	192 800	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	385 000	372 939	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	801 000	691 280	0,08
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	600 000	559 458	0,06
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	400 000	376 800	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 0.375% 21/10/2025	EUR	700 000	644 464	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 20/12/2026	EUR	1 000 000	923 009	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	600 000	522 376	0,06
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/07/2025	EUR	543 000	488 138	0,05
Credit Suisse Group AG, Reg. S 0.65% 14/01/2028	EUR	275 000	206 045	0,02
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 096 000	1 091 914	0,12
Danske Bank A/S, Reg. S 1.5% 02/09/2030	EUR	116 000	104 197	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300 000	296 190	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	600 000	560 713	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	800 000	698 311	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	177 354	0,02
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100 000	83 646	0,01
E.ON International Finance BV, Reg. S 1% 13/04/2025	EUR	264 000	250 770	0,03
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1 800 000	1 586 914	0,17
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	249 000	237 088	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 3.021% 06/03/2024	EUR	314 000	308 505	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	327 000	304 852	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	450 000	415 345	0,05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	849 000	684 151	0,07
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/06/2023	EUR	50 600 000	50 125 880	5,46
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	514 000	511 512	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1 171 000	975 856	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	460 000	447 243	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1% 18/03/2033	EUR	380 000	274 617	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	894 000	852 520	0,09
Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	HUF	126 450 000	275 562	0,03
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	299 310 000	647 179	0,07
Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	265 620 000	384 925	0,04
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	600 000	526 283	0,06
Indonesia Government Bond 8.125% 15/05/2024	IDR	2 154 000 000	133 835	0,01
Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	24 471 000 000	1 512 008	0,16
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	27 136 000 000	1 784 371	0,19
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1 400 000	1 272 396	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	400 000	315 322	0,03
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	600 000	500 780	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	400 000	418 989	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	430 000	424 432	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	969 000	977 271	0,11
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.625% 25/01/2024	EUR	737 000	720 558	0,08
KBC Group NV, Reg. S 1.125% 25/01/2024	EUR	400 000	392 507	0,04
KBC Group NV, Reg. S 0.625% 10/04/2025	EUR	600 000	564 866	0,06
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1 300 000	1 168 642	0,13
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	665 000	578 790	0,06
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	897 000	769 543	0,08
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1 065 000	1 048 359	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	475 000	435 913	0,05
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.55% 16/06/2027	EUR	1 190 000	1 046 604	0,11
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	MXN	28 671 400	1 342 858	0,15
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	202 825 600	9 424 136	1,03
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	16 259 100	723 995	0,08
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	26 636 900	1 117 717	0,12
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	550 000	541 557	0,06
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	432 000	411 980	0,04
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	684 000	632 532	0,07
Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	511 000	453 684	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	628 000	592 034	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 2.5% 22/03/2023	EUR	369 000	369 175	0,04
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	1 144 000	899 914	0,10
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	600 000	571 088	0,06
Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	1 780 000	456 938	0,05
Peru Bonos De Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	3 421 000	757 583	0,08
Philippines Government Bond 3.375% 08/04/2026	PHP	70 590 000	1 090 947	0,12
Philippines Government Bond 3.625% 22/04/2028	PHP	24 640 000	360 958	0,04
Philippines Government Bond 3.75% 12/08/2028	PHP	4 650 000	67 945	0,01
Philippines Government Bond 6.875% 10/01/2029	PHP	32 180 000	547 291	0,06
Philippines Government Bond 4.875% 20/01/2032	PHP	5 530 000	80 164	0,01
Philippines Government Bond 6.25% 14/01/2036	PHP	50 000 000	765 658	0,08
Poland Government Bond 2.5% 25/04/2024	PLN	2 420 000	491 689	0,05
Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	PLN	5 558 000	1 090 100	0,12
Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	PLN	7 564 000	1 536 705	0,17
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	1 141 000	160 138	0,02
Poland Government Bond 4% 25/04/2047	PLN	721 000	105 734	0,01
Romania Government Bond 3.25% 29/04/2024	RON	555 000	107 662	0,01
Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	RON	3 660 000	708 570	0,08
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	4 210 000	635 678	0,07
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	800 000	698 836	0,08
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	192 000	155 952	0,02
Siemens Financie-ringsmaatschap-pij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	600 000	543 178	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 0.875% 22/09/2028	EUR	1 300 000	1 105 553	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	16 152 554	945 588	0,10
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	3 082 734	137 676	0,01
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	21 970 054	964 362	0,11
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	1 081 349	46 607	0,01
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	26 381 921	1 140 731	0,12
Turkey Government Bond 10.4% 20/03/2024	TRY	1 913 796	96 844	0,01
Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	TRY	12 324 024	641 530	0,07
Turkey Government Bond 11.7% 13/11/2030	TRY	7 379 720	442 728	0,05
UBS Group AG, Reg. S 1.5% 30/11/2024	EUR	555 000	540 449	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	700 000	563 150	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	1 580 000	1 459 828	0,16
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	1 618 000	1 364 789	0,15
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	1 369 000	1 276 249	0,14
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	587 000	566 539	0,06
Wells Fargo & Co., Reg. S 1.741% 04/05/2030	EUR	453 000	384 403	0,04
			271 350 477	**29,55**
Santé				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	393 000	368 447	0,04
AbbVie, Inc. 1.25% 01/06/2024	EUR	413 000	401 092	0,04
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	368 000	334 769	0,04
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	732 000	604 700	0,07
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 554 000	1 253 690	0,14
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	210 000	172 108	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	414 000	363 896	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1 350 000	1 190 608	0,13
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1 405 000	1 211 391	0,13
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	540 000	516 627	0,06
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	954 000	861 246	0,09
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0.125% 27/05/2025	EUR	400 000	374 393	0,04
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0.375% 05/01/2026	EUR	400 000	369 129	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	398 000	357 744	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	462 000	400 170	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700 000	680 307	0,07
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	316 000	271 537	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	34 000	23 051	–
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.375% 02/12/2024	EUR	282 000	273 198	0,03
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1 121 000	947 267	0,10
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	576 000	504 105	0,05
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 551 000	1 399 778	0,15
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	421 000	389 630	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	723 000	657 418	0,07
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	300 000	277 809	0,03
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	600 000	567 153	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1 609 000	1 541 579	0,18
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 244 000	1 971 916	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	295 000	277 697	0,03
Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	537 000	489 128	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	633 000	556 660	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	100 000	98 786	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	305 000	291 985	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	847 000	735 683	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	381 000	316 230	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	205 000	152 891	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025	EUR	647 000	603 524	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	661 000	616 116	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	401 000	317 396	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.375% 15/04/2032	EUR	367 000	327 251	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	465 000	452 975	0,05
			23 521 080	**2,56**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100 000	84 903	0,01
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	800 000	756 265	0,08
Aeroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	400 000	316 507	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 227 000	1 076 827	0,12
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	1 116 000	889 497	0,10
APRR SA, Reg. S 1.125% 09/01/2026	EUR	300 000	280 385	0,03
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	600 000	552 227	0,06
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	608 000	506 946	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	378 000	312 376	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	950 000	755 109	0,08
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	317 000	242 832	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	1 137 000	957 070	0,10
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300 000	309 352	0,03
CRH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	395 000	347 420	0,04
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	410 000	339 064	0,04
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	853 000	832 235	0,09
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	400 000	347 623	0,04
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	400 000	322 015	0,04
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	1 000 000	783 238	0,09
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	642 000	586 628	0,06
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	294 000	235 878	0,03
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	351 000	347 929	0,04
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	1 274 000	1 212 197	0,13
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	198 000	194 783	0,02
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	689 000	615 449	0,07
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	248 000	206 492	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100 000	92 052	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	768 000	650 200	0,07
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	881 000	786 014	0,09
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	700 000	493 766	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	730 000	663 393	0,07
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	952 000	828 578	0,09
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	500 000	476 157	0,05
			17 401 407	**1,90**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1 391 000	1 305 433	0,14
Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	EUR	300 000	287 368	0,03
Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	355 000	352 398	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 0.625% 03/12/2025	EUR	500 000	455 820	0,05
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1 370 000	1 141 233	0,12
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1 771 000	1 441 455	0,16
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1 022 000	824 103	0,09
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	751 000	561 861	0,06
			6 369 671	**0,69**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 019 000	806 620	0,09
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	775 000	739 641	0,08
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 2.5% 09/10/2024	EUR	320 000	315 181	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1 410 000	1 261 911	0,13
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	702 000	598 593	0,07
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	447 000	350 404	0,04
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	526 000	453 675	0,05
			4 526 025	**0,49**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	800 000	332 400	0,04
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	100 000	40 375	–
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	500 000	169 613	0,02
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	346 000	335 035	0,04
American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	1 647 000	1 413 592	0,15
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	793 000	678 325	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	3 448 000	2 526 462	0,27
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	565 000	414 934	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	1 408 000	717 341	0,08
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	543 000	398 478	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	369 000	358 582	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	634 000	514 610	0,06
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	753 000	536 984	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	503 000	290 860	0,03
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	1 207 000	908 256	0,10
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	568 000	481 008	0,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	1 113 000	905 556	0,10
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	796 000	518 763	0,06
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	770 000	567 579	0,06
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	500 000	468 656	0,05
Vonovia Finance BV, Reg. S 0.625% 09/07/2026	EUR	400 000	345 424	0,04
Vonovia Finance BV, Reg. S 0.5% 14/09/2029	EUR	500 000	367 791	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	900 000	676 396	0,07
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	300 000	239 469	0,03
			14 206 489	**1,55**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	432 000	411 503	0,04
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	573 000	563 678	0,06
E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	275 000	273 351	0,03
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	237 000	225 731	0,02
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	370 000	348 590	0,04
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	500 000	458 013	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 2% 02/10/2030	EUR	900 000	752 310	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	1 300 000	907 266	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	400 000	366 257	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	800 000	626 280	0,07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	600 000	493 472	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	600 000	437 850	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	1 015 000	876 911	0,10
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	227 000	224 820	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	233 000	185 498	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 0.5% 17/06/2030	EUR	460 000	353 016	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	123 000	94 967	0,01
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	2 007 000	1 589 302	0,18
Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	544 000	516 617	0,06
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	800 000	734 379	0,08
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	1 066 000	948 504	0,10
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	100 000	85 089	0,01
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	1 300 000	1 161 152	0,13
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	600 000	482 188	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	600 000	578 418	0,06
National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	1 071 000	883 820	0,10
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	1 323 000	931 093	0,10
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	1 035 000	965 769	0,11
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	125 000	116 938	0,01
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1 345 000	1 220 823	0,13
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	966 000	882 765	0,10
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	1 200 000	1 231 294	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.892% 14/01/2024	EUR	400 000	390 942	0,04
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1 100 000	1 000 864	0,11
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.94% 07/01/2030	EUR	600 000	533 584	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	1 000 000	767 536	0,08
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1 300 000	1 066 937	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 400 000	1 252 287	0,14
			24 939 814	**2,72**
Total des obligations			**416 445 114**	**45,36**
Obligations convertibles				
Services de communication				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	1 600 000	1 623 645	0,18
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	308 000	381 031	0,04
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	300 000	351 009	0,04
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	600 000	594 557	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	2 000 000	253 341	0,03
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	200 000	208 937	0,02
			3 412 520	**0,37**
Biens de consommation discrétionnaire				
adidas AG, Reg. S 0.05% 12/09/2023	EUR	200 000	198 383	0,02
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200 000	234 500	0,03
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	195 000	159 911	0,02
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	500 000	606 678	0,06
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	400 000	375 245	0,04
Zalando SE, Reg. S 0.625% 06/08/2027	EUR	300 000	240 066	0,03
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	4 000 000	547 064	0,06
			2 361 847	**0,26**
Finances				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	300 000	353 300	0,04
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 28/12/2023	USD	500 000	445 407	0,05
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	EUR	100 000	103 328	0,01
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	200 000	207 066	0,02
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	300 000	314 445	0,03
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	90 000 000	642 808	0,08
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	400 000	380 740	0,04
			2 447 094	**0,27**
Santé				
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	400 000	353 725	0,04
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	600 000	532 556	0,06
			886 281	**0,10**
Industrie				
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	1 200 000	1 141 365	0,12
DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	20 000 000	143 468	0,02
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	100 000	109 811	0,01
Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	100 000	107 338	0,01
Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	500 000	518 707	0,06
Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	515 600	937 603	0,10
			2 958 292	**0,32**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	700 000	780 386	0,08
Edenred, Reg. S 0% 06/09/2024	EUR	449 100	276 767	0,03
Globalwafers Co. Ltd., Reg. S 0% 01/06/2026	USD	200 000	160 427	0,02
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	800 000	732 896	0,08
MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	320 000	354 864	0,04
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	200 000	169 082	0,02
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	300 000	216 028	0,02
SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	20 000 000	147 643	0,02
SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	70 000	133 966	0,01
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1 000 000	969 828	0,10
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	200 000	149 391	0,02
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 30/06/2025	USD	200 000	182 334	0,02
			4 273 612	**0,46**
Matériaux				
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	840 000	1 076 534	0,12
Umicore SA, Reg. S 0% 23/06/2025	EUR	200 000	183 436	0,02
			1 259 970	**0,14**
Services aux collectivités				
Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	300 000	303 414	0,03
			303 414	**0,03**
Total des obligations convertibles			**17 903 030**	**1,95**
Actions				
Services de communication				
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	963	51 325	0,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28 210	2 318 293	0,24
Alphabet, Inc. 'C'	USD	2 236	184 809	0,02
AT&T, Inc.	USD	20 301	349 857	0,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	14 640	85 271	0,01
Baidu, Inc. 'A'	HKD	18 400	245 253	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BCE, Inc.	CAD	6 290	259 916	0,03
BT Group plc	GBP	23 937	30 299	–
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	88	27 824	–
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 060 000	106 746	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	6 602	215 973	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	3 805	70 918	0,01
Fox Corp. 'A'	USD	2 847	81 299	0,01
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	5 800	44 124	–
International Games System Co. Ltd.	TWD	1 000	13 192	–
IPSOS	EUR	1 670	98 029	0,01
KDDI Corp.	JPY	25 800	727 418	0,08
Koninklijke KPN NV	EUR	160 037	466 828	0,05
KT Corp.	KRW	13 064	328 422	0,04
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 763	207 073	0,02
Metropole Television SA	EUR	3 483	53 638	0,01
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	38 246	83 127	0,01
NetEase, Inc.	HKD	19 000	260 038	0,03
Netflix, Inc.	USD	1 211	327 379	0,04
Next Fifteen Communications Group plc	GBP	5 853	65 458	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	18 300	487 192	0,05
Omnicom Group, Inc.	USD	6 121	465 059	0,05
Orange SA	EUR	31 288	292 950	0,03
Playtika Holding Corp.	USD	6 166	47 756	0,01
Publicis Groupe SA	EUR	951	56 870	0,01
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	1 073	21 509	–
RAI Way SpA, Reg. S	EUR	5 851	31 829	–
Sciplay Corp. 'A'	USD	2 851	41 868	–
Sify Technologies Ltd., ADR	USD	1 650	1 823	–
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	6 853	241 730	0,03
SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	JPY	5 700	19 571	–
Spark New Zealand Ltd.	NZD	43 566	139 649	0,02
Swisscom AG	CHF	836	430 921	0,05
TBS Holdings, Inc.	JPY	4 500	48 801	0,01
TEGNA, Inc.	USD	1 696	33 781	–
Tele2 AB 'B'	SEK	225 002	1 731 503	0,19
Television Francaise 1	EUR	1 399	10 073	–
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 288 200	290 808	0,03
Tencent Holdings Ltd.	HKD	19 100	762 894	0,08
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	2 300	21 816	–
Ubisoft Entertainment SA	EUR	69 489	1 842 848	0,20
Verizon Communications, Inc.	USD	8 855	325 004	0,04
Viaplay Group AB 'B'	SEK	44 224	794 173	0,09
Vodacom Group Ltd.	ZAR	47 113	319 656	0,03
Walt Disney Co. (The)	USD	2 840	230 616	0,03
			15 393 209	**1,68**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aisin Corp.	JPY	7 100	176 913	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	28 800	296 456	0,03
Amazon.com, Inc.	USD	13 481	1 052 950	0,11
Ariston Holding NV	EUR	179 156	1 716 315	0,19
AutoNation, Inc.	USD	774	77 331	0,01
AutoZone, Inc.	USD	66	152 471	0,02
BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	35 500	8 802	–
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	8 393	699 808	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	764	1 414 026	0,15
BorgWarner, Inc.	USD	3 624	135 784	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	10 900	361 085	0,04
BRP, Inc.	CAD	1 795	127 616	0,01
Brunswick Corp.	USD	816	54 805	0,01
Buckle, Inc. (The)	USD	2 321	97 594	0,01
Burberry Group plc	GBP	19 194	440 160	0,05
Churchill Downs, Inc.	USD	1 514	295 549	0,03
Cie Financiere Richemont SA	CHF	37 368	4 567 041	0,51
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4 122	108 800	0,01
Cie Plastic Omnium SA	EUR	22 112	301 608	0,03
Coats Group plc	GBP	80 077	59 885	0,01
Deckers Outdoor Corp.	USD	671	248 205	0,03
Dillard's, Inc. 'A'	USD	291	85 961	0,01
Dollar General Corp.	USD	1 883	436 788	0,05
DoubleUGames Co. Ltd.	KRW	705	24 771	–
Dr. Martens plc	GBP	30 888	66 506	0,01
Dunelm Group plc	GBP	3 652	40 389	–
eBay, Inc.	USD	1 037	40 430	–
Europris ASA, Reg. S	NOK	7 692	50 565	0,01
Evolution AB, Reg. S	SEK	2 793	255 000	0,03
Expedia Group, Inc.	USD	437	35 241	–
Faurecia SE	EUR	19 091	270 519	0,03
FCC Co. Ltd.	JPY	800	7 634	–
Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	4 000	25 614	–
Gentex Corp.	USD	2 498	63 600	0,01
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	4 742	17 128	–
Gildan Activewear, Inc.	CAD	4 092	103 508	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Group 1 Automotive, Inc.	USD	792	131 453	0,01
H&R Block, Inc.	USD	10 717	367 695	0,04
Home Depot, Inc. (The)	USD	514	153 861	0,02
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	7 300	156 082	0,02
Hyundai Motor Co.	KRW	1 495	167 824	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	7 320	183 000	0,02
Isuzu Motors Ltd.	JPY	14 400	156 852	0,02
JD.com, Inc. 'A'	HKD	28 343	744 468	0,08
JTEKT Corp.	JPY	12 900	84 402	0,01
Kia Corp.	KRW	2 568	113 166	0,01
Kontoor Brands, Inc.	USD	3 425	126 185	0,01
Lear Corp.	USD	830	95 963	0,01
LG Electronics, Inc.	KRW	1 562	100 947	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	1 301	245 806	0,03
Lululemon Athletica, Inc.	USD	502	147 376	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	449	309 047	0,03
Magna International, Inc.	CAD	1 003	53 047	0,01
Malibu Boats, Inc. 'A'	USD	1 291	64 045	0,01
MasterCraft Boat Holdings, Inc.	USD	869	20 996	–
Mazda Motor Corp.	JPY	25 400	179 566	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	239	189 774	0,02
Moonpig Group plc	GBP	19 021	23 701	–
Mr Price Group Ltd.	ZAR	18 105	159 122	0,02
NGK Spark Plug Co. Ltd.	JPY	10 100	173 707	0,02
Nick Scali Ltd.	AUD	2 259	15 223	–
NIKE, Inc. 'B'	USD	2 276	248 008	0,03
NOK Corp.	JPY	3 800	31 491	–
NVR, Inc.	USD	76	328 996	0,04
OPAP SA	EUR	10 737	141 621	0,02
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	723	571 263	0,06
Pandora A/S	DKK	5 845	386 708	0,04
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	59 135	3 030 078	0,34
Saietta Group plc	GBP	13 968	9 389	–
Sankyo Co. Ltd.	JPY	700	26 648	–
Schaeffler AG Preference	EUR	2 922	18 599	–
Shimamura Co. Ltd.	JPY	700	65 047	0,01
Shimano, Inc.	JPY	900	133 173	0,01
Sleep Country Canada Holdings, Inc., Reg. S	CAD	1 378	21 752	–
Stellantis NV	EUR	11 085	148 073	0,02
Subaru Corp.	JPY	5 100	72 739	0,01
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	6 300	103 992	0,01
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	10 900	88 674	0,01
Tapestry, Inc.	USD	3 011	104 953	0,01
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	2 000	19 917	–
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	4 100	59 268	0,01
Tractor Supply Co.	USD	1 039	220 431	0,02
Truworths International Ltd.	ZAR	22 616	68 782	0,01
Valeo SA	EUR	2 193	36 667	–
Vitesco Technologies Group AG	EUR	727	39 440	–
Williams-Sonoma, Inc.	USD	1 855	201 168	0,02
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	4 289	280 868	0,03
Xponential Fitness, Inc. 'A'	USD	1 439	30 430	–
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	40 000	62 572	0,01
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	6 000	127 115	0,01
Youngone Corp.	KRW	869	30 445	–
Zalando SE, Reg. S	EUR	45 793	1 516 206	0,17
			26 304 679	**2,87**
Biens de consommation de base				
Atlantic Sapphire ASA	NOK	53 540	37 997	–
Austevoll Seafood ASA	NOK	14 320	121 587	0,01
AVI Ltd.	ZAR	23 286	96 843	0,01
Bakkafrost P/F	NOK	2 736	162 419	0,02
Beiersdorf AG	EUR	30 852	3 307 333	0,37
Bunge Ltd.	USD	1 925	179 113	0,02
Carrefour SA	EUR	153 462	2 407 818	0,27
China Feihe Ltd., Reg. S	HKD	127 000	100 884	0,01
Costco Wholesale Corp.	USD	855	364 377	0,04
Danone SA	EUR	48 135	2 389 662	0,27
Darling Ingredients, Inc.	USD	3 948	227 585	0,02
Diageo plc	GBP	21 875	901 965	0,10
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	516	119 657	0,01
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	15 349	329 543	0,04
First Resources Ltd.	SGD	146 300	151 301	0,02
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	2 138	158 496	0,02
George Weston Ltd.	CAD	2 421	282 916	0,03
Glanbia plc	EUR	40 991	488 613	0,05
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	1 178 800	205 896	0,02
Grieg Seafood ASA	NOK	29 208	221 043	0,02
Haleon plc	GBP	54 486	201 487	0,02
Heineken NV	EUR	2 583	228 337	0,02
HelloFresh SE	EUR	17 839	366 235	0,04
Kerry Group plc 'A'	EUR	3 581	301 663	0,03
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	126 375	204 447	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	8 400	119 597	0,01
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	4 145	345 496	0,04
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	KRW	234	30 786	–
Marks & Spencer Group plc	GBP	285 330	397 429	0,04
Metro, Inc.	CAD	2 774	144 319	0,02
Mowi ASA	NOK	26 803	427 614	0,05
Nestle SA	CHF	8 852	968 431	0,11
Ocado Group plc	GBP	3 632	25 307	–
PepsiCo, Inc.	USD	7 161	1 219 576	0,13
Pernod Ricard SA	EUR	11 751	2 173 935	0,25
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2 483	354 585	0,04
Raia Drogasil SA	BRL	27 444	115 497	0,01
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	18 144	1 179 374	0,13
Schouw & Co. A/S	DKK	5 092	362 225	0,04
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	27 500	31 714	–
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	13 196	404 358	0,04
Tesco plc	GBP	122 910	311 295	0,03
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	5 957	344 232	0,04
Unilever plc	GBP	12 115	572 343	0,06
Vital Farms, Inc.	USD	14 605	207 570	0,02
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	478 500	260 387	0,03
			23 553 287	**2,57**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	27 207	786 846	0,09
ARC Resources Ltd.	CAD	17 881	223 116	0,02
Beach Energy Ltd.	AUD	60 476	61 549	0,01
BP plc	GBP	34 435	184 736	0,02
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	3 482	181 385	0,02
Chesapeake Energy Corp.	USD	2 519	221 434	0,02
ConocoPhillips	USD	8 186	886 021	0,10
Coterra Energy, Inc.	USD	29 827	680 762	0,07
Devon Energy Corp.	USD	9 051	513 539	0,06
Diamondback Energy, Inc.	USD	746	94 424	0,01
DNO ASA	NOK	14 109	15 731	–
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	11 900	37 706	–
Eni SpA	EUR	24 106	324 322	0,04
EOG Resources, Inc.	USD	1 455	174 044	0,02
EQT Corp.	USD	5 572	174 862	0,02
Equinor ASA	NOK	39 453	1 326 423	0,14
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	16 566	210 388	0,02
Imperial Oil Ltd.	CAD	682	30 962	–
Inpex Corp.	JPY	42 400	418 009	0,05
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	1 900	51 617	0,01
Neste OYJ	EUR	48 644	2 101 906	0,22
OMV AG	EUR	4 044	194 516	0,02
Ovintiv, Inc.	USD	4 191	196 035	0,02
Parex Resources, Inc.	CAD	8 246	113 538	0,01
Pioneer Natural Resources Co.	USD	413	87 280	0,01
Range Resources Corp.	USD	2 806	65 307	0,01
Repsol SA	EUR	18 053	268 268	0,03
Santos Ltd.	AUD	32 774	148 893	0,02
Shell plc	GBP	8 174	214 780	0,02
Shell plc	EUR	54 406	1 442 303	0,16
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	984	111 953	0,01
S-Oil Corp.	KRW	1 476	91 104	0,01
Subsea 7 SA	NOK	8 976	96 280	0,01
Suncor Energy, Inc.	CAD	9 718	284 819	0,03
TotalEnergies SE	EUR	5 685	335 642	0,04
Valero Energy Corp.	USD	683	80 328	0,01
Vermilion Energy, Inc.	CAD	5 035	83 469	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	16 640	375 647	0,04
			12 889 944	**1,40**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	6 461	83 864	0,01
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	1 669	248 255	0,03
Ageas SA/NV	EUR	57 318	2 367 806	0,26
AIA Group Ltd.	HKD	47 800	496 712	0,05
AIB Group plc	GBP	8 046	29 258	–
AIB Group plc	EUR	18 779	67 905	0,01
American Express Co.	USD	3 066	418 850	0,05
Ameriprise Financial, Inc.	USD	369	106 866	0,01
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	8 707	32 721	–
ASR Nederland NV	EUR	6 207	276 460	0,03
Assured Guaranty Ltd.	USD	2 322	134 307	0,01
Azimut Holding SpA	EUR	7 225	151 870	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	32 064	181 611	0,02
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	35 500	142 083	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1 081 000	556 292	0,06
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	202 100	120 714	0,01
Bank of America Corp.	USD	8 469	261 163	0,03
Bank of Ireland Group plc	EUR	217 261	1 933 623	0,21
Bank of Montreal	CAD	3 687	314 267	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4 757	202 216	0,02
Bank OZK	USD	5 593	209 766	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	336 600	100 061	0,01
Barclays plc	GBP	308 422	552 304	0,06
BlackRock, Inc.	USD	601	399 844	0,04
BNP Paribas SA	EUR	2 893	155 238	0,02
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	58 390	106 079	0,01
CaixaBank SA	EUR	678 899	2 494 274	0,28
Charles Schwab Corp. (The)	USD	9 924	763 706	0,08
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	219 000	128 447	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	34 500	180 051	0,02
Chubb Ltd.	USD	3 376	700 369	0,08
CI Financial Corp.	CAD	7 382	70 027	0,01
Citigroup, Inc.	USD	2 858	120 089	0,01
Commerzbank AG	EUR	15 890	140 404	0,02
Danske Bank A/S	DKK	9 435	173 882	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	33 200	786 152	0,09
Direct Line Insurance Group plc	GBP	72 278	180 691	0,02
Discover Financial Services	USD	739	66 807	0,01
DNB Bank ASA	NOK	15 512	287 617	0,03
Erste Group Bank AG	EUR	9 242	276 336	0,03
Essent Group Ltd.	USD	4 269	155 679	0,02
Evercore, Inc. 'A'	USD	855	87 927	0,01
Everest Re Group Ltd.	USD	861	269 009	0,03
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	6 416	217 940	0,02
Fifth Third Bancorp	USD	6 251	190 557	0,02
First American Financial Corp.	USD	2 575	126 813	0,01
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27 300	46 728	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	237	75 789	0,01
Green Dot Corp. 'A'	USD	2 009	29 522	–
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	27 700	190 557	0,02
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2 894	206 380	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	9 101	577 553	0,06
Houlihan Lokey, Inc.	USD	1 438	118 865	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	35 808	208 606	0,02
HSBC Holdings plc	HKD	36 000	209 298	0,02
IG Group Holdings plc	GBP	42 851	378 544	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	402 000	193 774	0,02
ING Groep NV	EUR	8 266	94 629	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 138 871	2 380 809	0,26
Itausa SA Preference	BRL	39 050	58 929	0,01
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	1 048	34 776	–
JPMorgan Chase & Co.	USD	11 665	1 446 072	0,16
Julius Baer Group Ltd.	CHF	2 669	146 296	0,02
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	37 000	147 565	0,02
KBC Group NV	EUR	5 104	309 609	0,03
KeyCorp	USD	14 633	237 531	0,03
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	8 373	61 481	0,01
Legal & General Group plc	GBP	41 554	117 120	0,01
Lloyds Banking Group plc	GBP	205 661	105 500	0,01
M&T Bank Corp.	USD	1 188	160 888	0,02
Macquarie Group Ltd.	AUD	2 879	304 187	0,03
Man Group plc	GBP	81 029	195 611	0,02
Manulife Financial Corp.	CAD	11 643	195 027	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	8 128	73 445	0,01
MGIC Investment Corp.	USD	5 329	64 579	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	92 400	581 655	0,06
Morgan Stanley	USD	13 637	1 080 936	0,12
MSCI, Inc.	USD	679	297 524	0,03
Nasdaq, Inc.	USD	6 984	402 871	0,04
National Bank of Canada	CAD	3 419	215 953	0,02
NatWest Group plc	GBP	53 216	159 428	0,02
NN Group NV	EUR	1 867	71 693	0,01
Northern Trust Corp.	USD	1 997	166 555	0,02
OTP Bank Nyrt.	HUF	2 802	71 014	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	39 700	337 698	0,04
Patria Investments Ltd. 'A'	USD	888	11 386	–
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	9 500	58 629	0,01
Plus500 Ltd.	GBP	7 226	147 259	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1 497	220 487	0,02
Primerica, Inc.	USD	1 193	157 515	0,02
Radian Group, Inc.	USD	4 022	72 030	0,01
Rathbones Group plc	GBP	1 981	45 540	–
Regions Financial Corp.	USD	8 934	179 470	0,02
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	739	97 928	0,01
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	708	123 016	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	2 045	181 586	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	38 253	415 503	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Societe Generale SA	EUR	92 191	2 177 090	0,24
Standard Chartered plc	GBP	26 887	189 043	0,02
State Street Corp.	USD	3 088	224 950	0,02
Stifel Financial Corp.	USD	2 741	149 884	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	4 900	183 819	0,02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	205 246	1 944 361	0,21
Swedbank AB 'A'	SEK	18 402	294 985	0,03
Swiss Re AG	CHF	17 164	1 522 849	0,17
Swissquote Group Holding SA	CHF	166	22 655	–
TBC Bank Group plc	GBP	860	22 053	–
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	16 548	1 010 683	0,11
Truist Financial Corp.	USD	6 117	246 446	0,03
UBS Group AG	CHF	19 256	336 358	0,04
UniCredit SpA	EUR	2 859	38 059	–
Unum Group	USD	5 227	199 930	0,02
US Bancorp	USD	25 176	1 021 876	0,11
Wells Fargo & Co.	USD	7 678	294 438	0,03
Willis Towers Watson plc	USD	1 036	237 077	0,03
			40 648 814	**4,43**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	766	116 753	0,01
Amgen, Inc.	USD	2 443	602 422	0,07
Astellas Pharma, Inc.	JPY	53 200	754 220	0,08
AstraZeneca plc	GBP	8 933	1 132 039	0,12
Bayer AG	EUR	103 884	5 020 194	0,56
Boston Scientific Corp.	USD	5 045	218 282	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	22 582	1 524 160	0,17
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	39 000	57 347	0,01
Cigna Corp.	USD	385	118 892	0,01
CSL Ltd.	AUD	1 697	309 390	0,03
CVS Health Corp.	USD	1 194	104 429	0,01
Danaher Corp.	USD	2 669	663 588	0,07
DaVita, Inc.	USD	1 445	101 517	0,01
Dentium Co. Ltd.	KRW	528	39 439	–
Dexcom, Inc.	USD	1 936	201 276	0,02
Elekta AB 'B'	SEK	193 506	1 104 061	0,12
Elevance Health, Inc.	USD	1 355	649 620	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	3 019	1 037 438	0,11
EssilorLuxottica SA	EUR	1 225	208 189	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	62 265	1 634 456	0,18
Galapagos NV	EUR	9 439	393 134	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	3 936	313 794	0,03
GSK plc	GBP	43 266	702 641	0,08
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	1 929	102 719	0,01
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	1 267	65 182	0,01
HCA Healthcare, Inc.	USD	861	193 285	0,02
Inmode Ltd.	USD	2 737	89 961	0,01
Ipsen SA	EUR	1 504	152 355	0,02
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	1 611	238 086	0,03
Johnson & Johnson	USD	11 790	1 964 458	0,22
Koninklijke Philips NV	EUR	121 310	1 709 743	0,19
Lonza Group AG	CHF	457	212 285	0,02
Lutronic Corp.	KRW	2 060	30 480	–
Merck & Co., Inc.	USD	15 393	1 596 902	0,17
Novartis AG	CHF	8 399	720 047	0,08
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	32 100	700 348	0,08
Organon & Co.	USD	1 346	35 471	–
Pfizer, Inc.	USD	20 375	978 281	0,11
QIAGEN NV	EUR	84 561	3 975 213	0,44
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	6 634	258 859	0,03
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	308	207 884	0,02
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	5 865	121 252	0,01
Roche Holding AG	CHF	4 589	1 360 122	0,15
Sanofi	EUR	11 397	1 031 087	0,11
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 015	526 862	0,06
United Therapeutics Corp.	USD	167	43 090	–
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2 437	1 205 001	0,13
Zoetis, Inc.	USD	793	109 703	0,01
			34 635 957	**3,77**
Industrie				
3M Co.	USD	2 410	271 585	0,03
A O Smith Corp.	USD	4 607	247 835	0,03
ABB Ltd.	CHF	5 533	158 377	0,02
AGC, Inc.	JPY	3 700	114 887	0,01
AGCO Corp.	USD	691	89 173	0,01
Airbus SE	EUR	3 398	378 265	0,04
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	2 273	190 477	0,02
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	4 644	179 939	0,02
AMETEK, Inc.	USD	1 717	224 870	0,02
ANDRITZ AG	EUR	24 339	1 303 353	0,14
ArcBest Corp.	USD	913	60 059	0,01
Array Technologies, Inc.	USD	6 380	112 057	0,01
Atkore, Inc.	USD	1 017	106 783	0,01
Azelis Group NV	EUR	65 188	1 715 748	0,19
Bizlink Holding, Inc.	TWD	4 000	28 780	–
Boise Cascade Co.	USD	1 318	86 397	0,01
Brenntag SE	EUR	903	53 927	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bunzl plc	GBP	14 966	466 451	0,05
Carlisle Cos., Inc.	USD	1 769	391 020	0,04
Caterpillar, Inc.	USD	1 984	444 629	0,05
Cie de Saint-Gobain	EUR	3 133	143 695	0,02
CNH Industrial NV	EUR	86 782	1 305 201	0,14
Cummins, Inc.	USD	359	80 836	0,01
Daikin Industries Ltd.	JPY	2 800	399 254	0,04
Daimler Truck Holding AG	EUR	5 539	160 326	0,02
Deere & Co.	USD	1 275	509 739	0,06
Deutsche Post AG	EUR	4 345	152 857	0,02
Emerson Electric Co.	USD	1 979	177 629	0,02
Encore Wire Corp.	USD	1 288	166 781	0,02
Fluence Energy, Inc.	USD	4 438	69 253	0,01
Forsee Power SACA	EUR	12 636	42 078	–
GEA Group AG	EUR	62 341	2 381 426	0,26
GMS, Inc.	USD	1 952	92 299	0,01
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	26 000	18 669	–
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	17 500	130 041	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	766	105 078	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	275	62 020	0,01
Hudson Technologies, Inc.	USD	3 247	29 706	–
Husqvarna AB 'B'	SEK	71 093	471 696	0,05
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	5 432	141 613	0,02
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	895	108 965	0,01
Ilika plc	GBP	10 337	2 832	–
Industrie De Nora SpA	EUR	6 628	96 106	0,01
InPost SA	EUR	2 243	17 805	–
Invinity Energy Systems plc	GBP	37 185	18 063	–
ITOCHU Corp.	JPY	4 900	143 553	0,02
Johnson Controls International plc	USD	3 424	205 147	0,02
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	10 000	190 257	0,02
Kelly Services, Inc. 'A'	USD	416	6 622	–
Kinden Corp.	JPY	3 100	31 559	–
Kingspan Group plc	EUR	3 311	167 470	0,02
Knorr-Bremse AG	EUR	25 263	1 289 424	0,14
Kubota Corp.	JPY	27 600	353 875	0,04
Kyudenko Corp.	JPY	800	18 475	–
L3Harris Technologies, Inc.	USD	769	149 364	0,02
Legrand SA	EUR	7 609	573 566	0,06
Makino Milling Machine Co. Ltd.	JPY	1 000	30 579	–
Marubeni Corp.	JPY	14 500	155 054	0,02
Masco Corp.	USD	3 594	158 345	0,02
METAWATER Co. Ltd.	JPY	14 500	166 515	0,02
Mitsubishi Corp.	JPY	6 500	196 477	0,02
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	5 800	157 800	0,02
MTU Aero Engines AG	EUR	14 736	2 979 619	0,33
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	18 699	188 993	0,02
Nexans SA	EUR	5 420	463 410	0,05
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	16 639	150 897	0,02
Owens Corning	USD	1 012	81 776	0,01
OX2 AB	SEK	16 133	127 530	0,01
Pagegroup plc	GBP	14 327	74 644	0,01
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 827	496 520	0,05
Pentair plc	USD	8 644	364 468	0,04
Plug Power, Inc.	USD	15 835	178 608	0,02
Pod Point Group Holdings plc	GBP	42 045	28 973	–
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	7 400	218 174	0,02
RELX plc	GBP	24 678	637 844	0,07
Rexel SA	EUR	4 469	83 235	0,01
Saab AB 'B'	SEK	41 277	1 525 537	0,17
Sandvik AB	SEK	10 669	182 580	0,02
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	42 700	58 998	0,01
Schneider Electric SE	EUR	10 717	1 412 715	0,15
Schneider National, Inc. 'B'	USD	4 660	103 665	0,01
Senko Group Holdings Co. Ltd.	JPY	11 000	75 228	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	15 500	145 017	0,02
Siemens AG	EUR	3 053	395 791	0,04
Siemens Energy AG	EUR	81 184	1 426 809	0,16
SIF Holding NV	EUR	6 866	79 646	0,01
Signify NV, Reg. S	EUR	9 365	296 777	0,03
Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	47 000	14 308	–
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	57 000	118 495	0,01
SKF AB 'B'	SEK	172 771	2 498 553	0,27
SMC Corp.	JPY	1 200	470 573	0,05
Snap-on, Inc.	USD	2 771	595 182	0,06
Stem, Inc.	USD	25 897	208 525	0,02
Sulzer AG	CHF	4 345	318 754	0,03
Sumitomo Corp.	JPY	10 500	162 911	0,02
Taisei Corp.	JPY	4 200	126 251	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	12 000	125 021	0,01
Tecnoglass, Inc.	USD	979	27 906	–
TOPPAN, Inc.	JPY	3 700	51 078	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Toromont Industries Ltd.	CAD	707	47 511	0,01
Toyota Tsusho Corp.	JPY	4 500	154 748	0,02
Triton International Ltd.	USD	2 494	159 688	0,02
Union Pacific Corp.	USD	4 093	800 035	0,09
United Airlines Holdings, Inc.	USD	459	16 042	–
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2 345	384 602	0,04
United Rentals, Inc.	USD	358	118 461	0,01
Vestas Wind Systems A/S	DKK	52 615	1 439 465	0,16
WESCO International, Inc.	USD	1 237	142 284	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	934	490 887	0,05
			37 751 396	**4,11**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	1 376	343 925	0,04
Adobe, Inc.	USD	1 737	546 031	0,06
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 400	561 181	0,06
AEM Holdings Ltd.	SGD	14 400	34 416	–
Alchip Technologies Ltd.	TWD	11 000	262 847	0,03
Amdocs Ltd.	USD	9 756	828 637	0,09
Apple, Inc.	USD	11 398	1 373 374	0,15
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	33 000	94 160	0,01
ASM International NV	EUR	1 474	348 527	0,04
ASML Holding NV	EUR	2 054	1 040 146	0,11
Avnet, Inc.	USD	1 601	61 970	0,01
BE Semiconductor Industries NV	EUR	57 376	3 266 990	0,36
BH Co. Ltd.	KRW	1 387	23 107	–
Box, Inc. 'A'	USD	1 360	39 739	–
Broadcom, Inc.	USD	998	516 896	0,06
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 132	170 295	0,02
Canadian Solar, Inc.	USD	8 234	231 965	0,03
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2 297	270 450	0,03
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	26 000	68 254	0,01
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	14 000	14 258	–
Cisco Systems, Inc.	USD	8 453	374 690	0,04
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	80 000	108 055	0,01
Computershare Ltd.	AUD	15 553	257 974	0,03
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1 151	111 446	0,01
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	3 511	49 418	0,01
DB HiTek Co. Ltd.	KRW	1 873	51 788	0,01
Dexerials Corp.	JPY	3 800	68 125	0,01
Dropbox, Inc. 'A'	USD	4 945	102 458	0,01
E Ink Holdings, Inc.	TWD	82 000	401 442	0,04
Enphase Energy, Inc.	USD	739	181 399	0,02
EVERTEC, Inc.	USD	3 535	105 924	0,01
F5, Inc.	USD	1 254	166 977	0,02
First Solar, Inc.	USD	5 771	800 978	0,09
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	30 000	67 841	0,01
Gartner, Inc.	USD	1 310	413 445	0,05
Gen Digital, Inc.	USD	7 549	149 494	0,02
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	49 500	130 758	0,01
HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	1 045	27 844	–
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	11 057	164 184	0,02
Hexagon AB 'B'	SEK	13 107	129 821	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	8 375	238 101	0,03
Innox Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	1 544	35 015	–
Intuit, Inc.	USD	770	279 304	0,03
Itron, Inc.	USD	6 180	293 976	0,03
Keyence Corp.	JPY	1 300	471 247	0,05
Lam Research Corp.	USD	236	91 414	0,01
Landis+Gyr Group AG	CHF	3 669	243 102	0,03
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	522	98 390	0,01
Lite-On Technology Corp.	TWD	10 000	19 388	–
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	21 600	122 934	0,01
Lotes Co. Ltd.	TWD	5 000	125 402	0,01
Lumentum Holdings, Inc.	USD	2 583	122 947	0,01
Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	2 377	33 810	–
MediaTek, Inc.	TWD	4 000	75 910	0,01
Microsoft Corp.	USD	11 310	2 535 180	0,28
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	3 800	176 766	0,02
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	6 000	41 364	–
NetApp, Inc.	USD	6 229	348 346	0,04
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	7 100	117 738	0,01
NVIDIA Corp.	USD	4 088	548 491	0,06
NXP Semiconductors NV	USD	220	32 136	–
Oracle Corp.	USD	4 142	314 196	0,03
Park Systems Corp.	KRW	195	16 594	–
Powertech Technology, Inc.	TWD	19 000	45 812	–
Progress Software Corp.	USD	3 065	143 723	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	3 481	352 858	0,04
Renesas Electronics Corp.	JPY	9 500	79 218	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RingCentral, Inc. 'A'	USD	2 190	71 364	0,01
Salesforce, Inc.	USD	1 592	195 028	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14 038	578 169	0,06
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	2 269	992 860	0,11
SAP SE	EUR	1 426	137 452	0,01
Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	12 658	–
Shinko Electric Industries Co. Ltd.	JPY	4 800	114 568	0,01
SIMMTECH Co. Ltd.	KRW	3 343	66 002	0,01
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	7 000	60 712	0,01
Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	23 000	97 483	0,01
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1 940	163 124	0,02
Software AG	EUR	57 192	1 385 191	0,15
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	4 059	1 056 989	0,12
SolarWinds Corp.	USD	3 187	27 140	–
Strix Group plc	GBP	14 527	13 457	–
SUMCO Corp.	JPY	6 500	80 615	0,01
Super Micro Computer, Inc.	USD	1 027	77 962	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21 471	1 508 434	0,16
Teradata Corp.	USD	3 329	104 763	0,01
Texas Instruments, Inc.	USD	6 577	1 009 236	0,11
TietoEVRY OYJ	EUR	865	23 061	–
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	329	23 234	–
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	1 900	57 317	0,01
Truecaller AB 'B'	SEK	17 883	52 350	0,01
TXC Corp.	TWD	23 000	57 850	0,01
Ulvac, Inc.	JPY	3 600	141 037	0,02
UMS Holdings Ltd.	SGD	26 800	22 069	–
Unimicron Technology Corp.	TWD	28 000	101 987	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	5 721	1 106 562	0,12
Vishay Intertechnology, Inc.	USD	4 530	91 082	0,01
Vontier Corp.	USD	11 439	205 047	0,02
Western Union Co. (The)	USD	11 542	149 586	0,02
Wonik QnC Corp.	KRW	1 455	25 437	–
Worldline SA, Reg. S	EUR	66 029	2 401 476	0,26
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	418 000	432 492	0,05
			33 608 385	**3,66**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	1 098	220 818	0,02
Allkem Ltd.	AUD	20 668	146 647	0,02
American Vanguard Corp.	USD	5 099	103 635	0,01
AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	5 267	182 976	0,02
APERAM SA	EUR	47 966	1 421 232	0,16
Berry Global Group, Inc.	USD	1 837	103 508	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	6 259	181 644	0,02
Billerud AB	SEK	172 607	1 990 428	0,23
Celanese Corp.	USD	754	72 407	0,01
Central Asia Metals plc	GBP	8 097	22 684	–
Chemours Co. (The)	USD	2 646	75 577	0,01
Cinis Fertilizer AB	SEK	41 106	138 972	0,02
Corteva, Inc.	USD	7 644	420 093	0,05
Croda International plc	GBP	2 632	196 355	0,02
Daido Steel Co. Ltd.	JPY	1 000	30 496	–
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	1 000	29 329	–
Eramet SA	EUR	990	84 497	0,01
Ferrexpo plc	GBP	4 373	7 766	–
FMC Corp.	USD	2 391	278 667	0,03
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6 440	44 931	–
Graphic Packaging Holding Co.	USD	15 519	322 998	0,04
Greif, Inc. 'A'	USD	1 421	89 877	0,01
Gurit Holding AG	CHF	1 458	134 182	0,01
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	601	83 462	0,01
Holcim AG	CHF	4 240	205 948	0,02
Huntsman Corp.	USD	1 286	33 110	–
ICL Group Ltd.	ILS	11 452	77 576	0,01
IGO Ltd.	AUD	10 545	90 145	0,01
Iluka Resources Ltd.	AUD	13 880	83 989	0,01
Ingevity Corp.	USD	1 321	87 035	0,01
Johnson Matthey plc	GBP	19 859	477 171	0,05
K+S AG	EUR	4 102	75 374	0,01
Kaneka Corp.	JPY	2 000	46 476	0,01
Kemira OYJ	EUR	22 919	329 804	0,04
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2 249	61 223	0,01
Kureha Corp.	JPY	900	51 184	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	978	437 074	0,05
Linde plc	EUR	2 488	759 960	0,09
Lotte Chemical Corp.	KRW	255	33 937	–
Lotte Chemical Corp. Rights	KRW	51	1 342	–
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	1 390	58 592	0,01
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	5 774	28 697	–
Mineral Resources Ltd.	AUD	3 802	186 279	0,02
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	4 200	88 250	0,01
Mosaic Co. (The)	USD	3 993	161 652	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nano One Materials Corp.	CAD	6 261	10 532	–
Navigator Co. SA (The)	EUR	5 647	19 448	–
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	800	29 863	–
Norsk Hydro ASA	NOK	31 169	218 122	0,02
Novozymes A/S 'B'	DKK	15 604	739 025	0,09
Nutrien Ltd.	CAD	1 499	102 975	0,01
Nutrien Ltd.	USD	4 881	333 802	0,04
OCI NV	EUR	17 315	582 477	0,06
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	58 195	99 033	0,01
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	500	13 538	–
Outokumpu OYJ	EUR	8 967	42 710	–
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	14 489	34 266	–
Rengo Co. Ltd.	JPY	5 800	37 297	–
Rio Tinto Ltd.	AUD	1 808	134 050	0,01
Rio Tinto plc	GBP	2 036	133 354	0,01
Salzgitter AG	EUR	1 975	56 327	0,01
Sealed Air Corp.	USD	2 789	130 326	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	823	185 853	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	600	68 794	0,01
Sika AG	CHF	735	166 087	0,02
Silgan Holdings, Inc.	USD	2 659	130 478	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	3 441	252 214	0,03
Solvay SA	EUR	1 280	121 677	0,01
Sonoco Products Co.	USD	10 386	587 978	0,06
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	JPY	1 200	33 146	–
Tianqi Lithium Corp. 'H'	HKD	33 200	221 997	0,02
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	4 200	35 489	–
Transcontinental, Inc. 'A'	CAD	1 061	11 264	–
Tronox Holdings plc 'A'	USD	2 602	32 664	–
Umicore SA	EUR	71 462	2 474 728	0,28
Vulcan Materials Co.	USD	834	136 818	0,01
Wacker Chemie AG	EUR	8 449	1 008 811	0,12
Yara International ASA	NOK	15 773	645 385	0,07
			18 588 527	**2,03**
Immobilier				
Aroundtown SA	EUR	193 028	421 381	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	255	158 022	0,02
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	608	161 851	0,02
Sino Land Co. Ltd.	HKD	20 000	23 413	–
			764 667	**0,08**
Services aux collectivités				
Centrica plc	GBP	240 429	262 152	0,03
CEZ A/S	CZK	5 943	188 272	0,02
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	45 000	51 444	0,01
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	30 000	23 202	–
Cia de Saneamento do Parana Preference	BRL	55 200	35 763	–
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	7 886	285 158	0,03
Drax Group plc	GBP	29 348	233 068	0,03
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	8 600	31 728	–
EDP Renovaveis SA	EUR	18 475	381 139	0,04
Elia Group SA/NV	EUR	1 155	154 077	0,02
Endesa SA	EUR	9 122	161 687	0,02
Engie SA	EUR	6 828	92 082	0,01
EVN AG	EUR	1 057	17 863	–
Fortum OYJ	EUR	200 772	3 137 062	0,35
Greenvolt-Energias Renovaveis SA	EUR	3 697	28 911	–
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	14 864	375 995	0,04
Iberdrola SA	EUR	47 412	520 584	0,06
Italgas SpA	EUR	54 802	287 985	0,03
Neoen SA, Reg. S	EUR	7 873	295 946	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	9 276	729 713	0,08
Ormat Technologies, Inc.	USD	2 758	225 689	0,02
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	577 200	61 159	0,01
Red Electrica Corp. SA	EUR	33 871	555 484	0,06
SSE plc	GBP	8 182	158 238	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	91 349	636 885	0,07
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	11 300	69 598	0,01
TTW PCL, NVDR	THB	78 200	19 044	–
Veolia Environnement SA	EUR	12 821	309 884	0,03
Verbund AG	EUR	17 587	1 383 217	0,15
Voltalia SA	EUR	11 857	203 229	0,02
			10 916 258	**1,19**
Total des actions			**255 055 123**	**27,79**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**689 403 267**	**75,10**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Orange SA 1.125% 15/07/2024	EUR	300 000	291 760	0,03
			291 760	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Finances				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 117 000	826 686	0,09
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A' 4.636% 25/05/2037	USD	10 271	9 616	–
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2004-J4 '2A1' 3.203% 25/06/2034	USD	110 275	100 149	0,01
Apidos CLO XXXIV 'A1R', Series 2020-34A, 144A 5.393% 20/01/2035	USD	608 000	556 288	0,06
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'A', 144A 5.418% 15/05/2036	USD	500 000	455 978	0,05
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL3, 144A 5.388% 15/08/2034	USD	857 000	763 712	0,08
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.225% 15/11/2036	USD	559 000	504 365	0,05
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2022-FL2, 144A 6.186% 15/05/2037	USD	1 048 000	965 889	0,11
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'B', 144A 5.918% 15/05/2036	USD	500 000	444 985	0,05
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	500 000	434 036	0,05
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	500 000	429 696	0,05
Ares European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 2.582% 21/10/2033	EUR	500 000	489 428	0,05
Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	993 183	1 113 477	0,12
Barings CLO Ltd. 'AR2', Series 2016-2A, 144A 5.313% 20/01/2032	USD	500 000	460 363	0,05
BDS Ltd., Series 2021-FL7 'A', 144A 5.409% 16/06/2036	USD	267 000	241 332	0,03
BDS Ltd. 'A', Series 2021-FL8, 144A 4.859% 18/01/2036	USD	389 883	352 117	0,04
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	1 035 000	946 604	0,10
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	931 000	798 129	0,09
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2017-1 'M2', 144A 7.739% 25/10/2027	USD	83 411	78 180	0,01
Betony CLO 2 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 5.495% 30/04/2031	USD	500 000	461 482	0,05
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 2.756% 15/03/2031	EUR	926 054	905 407	0,10
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	835 780	817 197	0,09
Cairn CLO VIII BV, Reg. S 'A', Series 2017-8X 2.465% 30/10/2030	EUR	1 000 000	980 848	0,11
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	100 000	89 249	0,01
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'G', 144A 7.123% 15/12/2037	USD	600 000	523 489	0,06
CIFC Funding Ltd., Series 2018-1A 'A', 144A 5.194% 18/04/2031	USD	671 000	620 534	0,07
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2015-1A 'ARR', 144A 5.435% 22/01/2031	USD	746 000	690 381	0,08
CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	332 000	278 040	0,03
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	1 000 000	973 765	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CVC Cordatus Loan Fund VI DAC, Reg. S 'AR', Series 6X 2.138% 15/04/2032	EUR	949 509	926 162	0,10
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	147 836	131 503	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-A 'A' 3.995% 15/04/2037	USD	72 977	62 366	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-B 'A' 4.025% 15/02/2037	USD	142 638	122 677	0,01
Dryden CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5.164% 18/04/2031	USD	500 000	461 316	0,05
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.629% 19/10/2045	USD	396 308	305 622	0,03
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	483 575	450 735	0,05
Eagle RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 6.078% 25/10/2033	USD	275 683	258 296	0,03
EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1X 'A1A' 4.532% 13/03/2046	GBP	381 697	419 070	0,05
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2.893% 15/06/2044	GBP	365 150	396 060	0,04
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A3' 4.502% 13/06/2045	GBP	227 521	247 372	0,03
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3A' 1.084% 13/03/2045	EUR	192 062	187 782	0,02
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	821 875	903 909	0,10
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	816 240	898 359	0,10
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 4.244% 28/07/2047	GBP	1 009 056	1 115 085	0,11
GoldenTree Loan Opportunities XI Ltd., FRN, Series 2015-11A 'AR2', 144A 5.264% 18/01/2031	USD	900 000	834 436	0,09
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	140 311	137 701	0,02
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'AA' 3.69% 18/06/2039	GBP	251 579	278 683	0,03
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	331 472	301 005	0,03
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	500 000	446 335	0,05
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'D', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	285 000	235 957	0,03
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	328 037	305 902	0,03
Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	599 000	553 440	0,06
HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'D', 144A 5.875% 15/11/2036	USD	299 382	265 751	0,03
Income Contingent Student Loans 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A1' 4.924% 24/07/2056	GBP	283 746	318 066	0,03
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2007-CH1 'AF5' 4.6% 25/11/2036	USD	193 876	173 926	0,02
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 3.668% 17/04/2044	GBP	478 943	510 776	0,06
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'A2', 144A 1.389% 17/08/2031	EUR	499 897	466 652	0,05
Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	MYR	648 000	138 728	0,02
Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	MYR	4 937 000	1 055 828	0,12
Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	MYR	6 625 000	1 429 126	0,15
Malaysia Government Bond 4.736% 15/03/2046	MYR	3 451 000	753 945	0,08
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A2' 3.746% 15/04/2047	GBP	888 417	938 593	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	119 397	126 184	0,01
MF1 LLC 'A', Series 2022-FL9, 144A 6.471% 19/06/2037	USD	1 057 000	974 556	0,11
MSSG Trust, FRN, Series 2017-237P 'D', 144A 3.865% 13/09/2039	USD	724 000	534 205	0,06
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	1 307 709	1 385 597	0,14
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 3.84% 14/05/2032	USD	780 905	726 376	0,08
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A1' 3.799% 15/11/2038	GBP	582 915	630 965	0,07
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A2C' 4.826% 15/11/2038	USD	1 005 891	892 794	0,10
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'C' 3.794% 24/03/2061	EUR	1 276 000	1 180 308	0,12
Radnor Re Ltd., Series 2018-1 'M2', 144A 7.089% 25/03/2028	USD	963 180	902 803	0,10
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	55 524	51 976	0,01
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	583 000	534 500	0,06
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	745 000	659 587	0,07
RAMP Trust, FRN, Series 2006-EFC2 'A4' 4.609% 25/12/2036	USD	106 358	97 450	0,01
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	259 549	278 087	0,03
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2A', Series 2007-NS1X 3.702% 12/06/2044	GBP	969 228	1 040 533	0,11
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'A3A' 3.722% 12/06/2044	GBP	391 991	417 767	0,05
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	500 000	522 946	0,06
SC Germany SA, Reg. S 'C', Series 2021-1 2.972% 14/11/2035	EUR	868 265	845 292	0,09
Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.744% 24/12/2059	EUR	391 959	387 715	0,04
Soundview Home Loan Trust '1A1', Series 2006-OPT1 4.569% 25/03/2036	USD	33	31	–
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.278% 25/09/2051	GBP	420 112	468 728	0,05
Taurus DAC 'A', Series 2021-UK4A, 144A 4.389% 17/08/2031	GBP	1 409 945	1 517 159	0,16
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	24 735 000	710 177	0,08
Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	THB	35 664 000	977 228	0,11
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	28 440 000	799 707	0,09
Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	THB	6 978 000	190 772	0,02
Thailand Government Bond 4.675% 29/06/2044	THB	8 343 000	269 673	0,03
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	21 088 000	506 216	0,06
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	1 197 000	1 316 647	0,13
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	500 000	549 129	0,06
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	544 847	515 544	0,06
			52 353 238	**5,71**
Industrie				
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	869 000	842 028	0,09
Jupiter Mortgage No. 1 plc, Reg. S 'A', Series 1X 4.246% 20/07/2060	GBP	373 143	416 944	0,05
			1 258 972	**0,14**
Total des obligations			**53 903 970**	**5,88**
Obligations convertibles				
Services de communication				
Bilibili, Inc. 1.375% 01/04/2026	USD	100 000	110 909	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bilibili, Inc. 1.25% 15/06/2027	USD	59 000	55 467	0,01
Cable One, Inc. 1.125% 15/03/2028	USD	374 000	260 784	0,03
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	60 000 000	446 448	0,05
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	500 000	469 774	0,05
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	175 000	162 781	0,02
Snap, Inc. 0.75% 01/08/2026	USD	90 000	71 549	0,01
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	245 000	229 157	0,02
			1 806 869	**0,20**
Biens de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	300 000	374 311	0,04
Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	250 000	272 669	0,03
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	400 000	591 190	0,06
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	725 000	642 104	0,07
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	250 000	208 236	0,02
Wayfair, Inc. 1% 15/08/2026	USD	100 000	53 599	0,01
			2 142 109	**0,23**
Finances				
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0.125% 01/01/2023	USD	757 000	710 175	0,08
			710 175	**0,08**
Santé				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	217 000	221 434	0,02
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	240 000	238 291	0,03
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	400 000	402 774	0,04
CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027	USD	180 000	154 864	0,02
Cytokinetics, Inc., 144A 3.5% 01/07/2027	USD	300 000	323 196	0,04
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	526 000	536 351	0,05
Exact Sciences Corp. 0.375% 01/03/2028	USD	361 000	267 485	0,03
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	296 000	393 788	0,04
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	263 000	241 309	0,03
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	356 000	308 205	0,03
Jazz Investments I Ltd. 1.5% 15/08/2024	USD	200 000	184 747	0,02
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	300 000	334 231	0,04
Lantheus Holdings, Inc., 144A 2.625% 15/12/2027	USD	160 000	150 582	0,02
Omnicell, Inc. 0.25% 15/09/2025	USD	107 000	87 295	0,01
Pacira BioSciences, Inc. 0.75% 01/08/2025	USD	35 000	29 789	–
Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1.25% 15/09/2027	USD	236 000	253 142	0,03
Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023	JPY	20 000 000	154 395	0,02
Tabula Rasa HealthCare, Inc. 1.75% 15/02/2026	USD	257 000	187 942	0,02
			4 469 820	**0,49**
Industrie				
Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027	USD	300 000	279 616	0,03
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	125 000	138 941	0,02
			418 557	**0,05**
Technologies de l'information				
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	692 000	629 414	0,06
Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	530 000	510 379	0,05
Block, Inc. 0.5% 15/05/2023	USD	150 000	146 239	0,02
Block, Inc. 0.125% 01/03/2025	USD	200 000	179 134	0,02
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	208 000	258 294	0,03
Ceridian HCM Holding, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	448 000	369 065	0,04
Coupa Software, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	200 000	182 060	0,02
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	384 000	383 964	0,04
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	350 000	361 850	0,04
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	345 000	293 590	0,03
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	104 000	87 284	0,01
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	140 000	148 594	0,02
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	405 000	446 221	0,05
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	200 000	172 071	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
GMO Payment Gateway, Inc., Reg. S 0% 22/06/2026	JPY	40 000 000	286 759	0,03
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	200 000	232 615	0,03
InterDigital, Inc., 144A 3.5% 01/06/2027	USD	100 000	89 316	0,01
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	100 000	71 172	0,01
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	348 000	280 161	0,03
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	248 000	231 033	0,03
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	232 000	206 452	0,02
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	150 000	118 088	0,01
Okta, Inc. 0.375% 15/06/2026	USD	596 000	471 996	0,05
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	250 000	312 793	0,03
Pegasystems, Inc. 0.75% 01/03/2025	USD	192 000	156 101	0,02
Perficient, Inc. 0.125% 15/11/2026	USD	100 000	72 990	0,01
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	156 000	150 152	0,02
Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	189 000	192 277	0,02
Semtech Corp., 144A 1.625% 01/11/2027	USD	100 000	96 157	0,01
Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	270 000	317 902	0,03
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	250 000	290 300	0,03
Splunk, Inc. 1.125% 15/06/2027	USD	298 000	237 227	0,03
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	100 000	87 661	0,01
Verint Systems, Inc. 0.25% 15/04/2026	USD	150 000	123 008	0,01
Vishay Inter-technology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	100 000	90 853	0,01
Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	150 000	122 095	0,01
Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	400 000	340 019	0,04
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	400 000	395 501	0,04
			9 140 787	**0,99**
Immobilier				
Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	125 000	121 304	0,01
Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	100 000	95 361	0,01
			216 665	**0,02**
Services aux collectivités				
NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	300 000	265 979	0,03
NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	100 000	94 189	0,01
Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	150 000	165 534	0,02
Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	45 000	34 119	–
Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	425 000	308 694	0,03
			868 515	**0,09**
Total des obligations convertibles			**19 773 497**	**2,15**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**73 677 467**	**8,03**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	381 033	2 501 147	0,27
			2 501 147	**0,27**
Total organismes de placement collectif - FIA			**2 501 147**	**0,27**
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - A1 EUR Acc	EUR	153 913	18 100 927	1,97
Lyxor Newcits IRL plc	EUR	108 670	10 964 519	1,19
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	15 271	23 568 431	2,57
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	114 818	8 033 200	0,88
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	141 953	13 828 056	1,51
			74 495 133	**8,12**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**74 495 133**	**8,12**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Physical Gold ETC	USD	12 928	429 459	0,05
			429 459	**0,05**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**429 459**	**0,05**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**77 425 739**	**8,44**
Total des investissements			**840 506 473**	**91,57**
Espèces			**76 620 762**	**8,35**
Autres actifs/(passifs)			**739 565**	**0,08**
Actif net total			**917 866 800**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	313 245	GBP	271 300	11 janvier 2023	J.P. Morgan	6 877	–
EUR	1 608 461	USD	1 703 789	11 janvier 2023	J.P. Morgan	12 570	–
USD	2 779 645	GBP	2 301 200	11 janvier 2023	Deutsche Bank	4 963	–
CLP	16 490 000	USD	19 166	19 janvier 2023	J.P. Morgan	122	–
CLP	2 169 210 000	USD	2 349 718	19 janvier 2023	Morgan Stanley	176 597	0,02
COP	26 632 100 000	USD	5 251 326	19 janvier 2023	Goldman Sachs	209 708	0,02
COP	1 416 000 000	USD	283 654	19 janvier 2023	Standard Chartered	6 987	–
IDR	17 626 100 000	USD	1 121 467	19 janvier 2023	Goldman Sachs	18 292	–
IDR	55 074 000 000	USD	3 537 641	19 janvier 2023	Morgan Stanley	25 759	–
IDR	4 563 000 000	USD	291 788	19 janvier 2023	Standard Chartered	3 363	–
INR	3 790 000	USD	45 750	19 janvier 2023	Morgan Stanley	35	–
KRW	77 500 000	USD	60 345	19 janvier 2023	HSBC	1 307	–
KRW	174 600 000	USD	138 063	19 janvier 2023	J.P. Morgan	967	–
KRW	225 900 000	USD	172 507	19 janvier 2023	Morgan Stanley	6 982	–
KRW	207 100 000	USD	157 335	19 janvier 2023	Standard Chartered	7 164	–
MYR	15 680 000	USD	3 427 322	19 janvier 2023	Goldman Sachs	126 210	0,01
PHP	205 250 000	USD	3 570 497	19 janvier 2023	Goldman Sachs	114 332	0,01
PHP	2 620 000	USD	45 651	19 janvier 2023	Standard Chartered	1 390	–
TWD	319 153 000	USD	10 335 099	19 janvier 2023	HSBC	92 024	0,01
USD	174 054	COP	837 200 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	1 809	–
USD	3 329 040	INR	272 700 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	32 345	–
USD	76 704	PHP	4 240 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	396	–
USD	15 017	PHP	833 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	29	–
AUD	43 523 000	CAD	38 833 919	25 janvier 2023	Bank of America	865 834	0,10
AUD	7 956 839	GBP	4 375 242	25 janvier 2023	Bank of America	126 499	0,01
AUD	4 686 900	GBP	2 575 020	25 janvier 2023	HSBC	76 967	0,01
AUD	21 814 500	GBP	11 978 848	25 janvier 2023	J.P. Morgan	365 242	0,04
AUD	9 170 761	GBP	5 037 947	25 janvier 2023	Morgan Stanley	151 211	0,02
AUD	5 195 000	USD	3 469 649	25 janvier 2023	BNP Paribas	59 854	0,01
AUD	4 946 000	USD	3 330 441	25 janvier 2023	Standard Chartered	31 632	–
AUD	106 000	USD	71 089	25 janvier 2023	UBS	947	–
EUR	3 131 118	AUD	4 876 000	25 janvier 2023	Citibank	27 701	–
CHF	4 671 000	USD	4 988 793	26 janvier 2023	Bank of America	76 630	0,01
CHF	3 080 000	USD	3 259 849	26 janvier 2023	J.P. Morgan	78 317	0,01
CHF	4 688 000	USD	5 026 088	26 janvier 2023	Morgan Stanley	59 001	0,01
CZK	76 327 000	USD	3 266 292	26 janvier 2023	UBS	94 856	0,01
EUR	4 245 534	CAD	5 889 000	26 janvier 2023	State Street	176 373	0,02
EUR	11 621 006	CHF	11 393 000	26 janvier 2023	State Street	49 058	0,01
EUR	2 496 723	DKK	18 561 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	232	–
EUR	28 507 098	GBP	24 704 807	26 janvier 2023	Deutsche Bank	627 173	0,07
EUR	10 056 624	GBP	8 708 302	26 janvier 2023	Morgan Stanley	229 111	0,03
EUR	6 397 113	HKD	51 944 000	26 janvier 2023	HSBC	161 310	0,02
EUR	3 936 162	NOK	41 098 707	26 janvier 2023	J.P. Morgan	28 935	–
EUR	13 840 843	SEK	151 824 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	198 486	0,02
EUR	4 755 000	USD	5 001 977	26 janvier 2023	Bank of America	74 927	0,01
EUR	105 791	USD	112 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	999	–
EUR	238 500 547	USD	247 278 248	26 janvier 2023	J.P. Morgan	7 135 980	0,78
EUR	7 925 000	USD	8 326 759	26 janvier 2023	Standard Chartered	134 113	0,02
EUR	12 809 451	USD	13 467 000	26 janvier 2023	UBS	209 124	0,02
GBP	99 000	USD	119 157	26 janvier 2023	J.P. Morgan	235	–
GBP	2 712 000	USD	3 261 533	26 janvier 2023	Standard Chartered	8 917	–
HUF	823 180 000	USD	2 070 202	26 janvier 2023	Morgan Stanley	95 175	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
HUF	2 884 000	USD	7 496	26 janvier 2023	UBS	106	–
JPY	2 017 047 000	USD	15 006 897	26 janvier 2023	Bank of America	315 635	0,04
JPY	31 290 000	USD	230 557	26 janvier 2023	BNP Paribas	6 993	–
JPY	1 303 340 000	USD	9 823 706	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	85 300	0,01
JPY	39 700 000	USD	298 347	26 janvier 2023	J.P. Morgan	3 426	–
JPY	16 200 000	USD	117 153	26 janvier 2023	Standard Chartered	5 693	–
JPY	648 616 000	USD	4 630 370	26 janvier 2023	UBS	284 280	0,03
MXN	51 767 000	USD	2 634 215	26 janvier 2023	J.P. Morgan	4 435	–
MXN	25 627 000	USD	1 285 894	26 janvier 2023	UBS	19 188	–
NOK	473 000	USD	47 525	26 janvier 2023	BNP Paribas	501	–
NOK	711 000	USD	72 147	26 janvier 2023	Citibank	91	–
NOK	32 459 000	USD	3 291 938	26 janvier 2023	J.P. Morgan	5 772	–
NOK	34 900 000	USD	3 471 590	26 janvier 2023	UBS	69 745	0,01
NZD	316 000	USD	197 247	26 janvier 2023	Bank of America	3 260	–
NZD	173 000	USD	107 301	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 426	–
NZD	1 867 000	USD	1 185 235	26 janvier 2023	UBS	682	–
PLN	360 000	USD	80 125	26 janvier 2023	BNP Paribas	1 639	–
PLN	407 000	USD	89 679	26 janvier 2023	HSBC	2 701	–
PLN	701 000	USD	158 893	26 janvier 2023	J.P. Morgan	504	–
PLN	823 000	USD	182 112	26 janvier 2023	Morgan Stanley	4 741	–
PLN	9 397 000	USD	2 038 527	26 janvier 2023	UBS	92 330	0,01
SEK	897 000	USD	85 467	26 janvier 2023	Bank of America	634	–
THB	164 873 000	USD	4 581 142	26 janvier 2023	Standard Chartered	178 810	0,02
USD	213 600	CAD	286 000	26 janvier 2023	Bank of America	2 234	–
USD	295 684	CAD	395 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	3 719	–
USD	154 926	CAD	209 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	542	–
USD	13 355 846	GBP	10 941 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	149 164	0,02
USD	59 926	ILS	206 000	26 janvier 2023	HSBC	1 292	–
USD	3 659 064	ILS	12 583 000	26 janvier 2023	UBS	77 595	0,01
USD	20 443	MXN	397 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	192	–
ZAR	490 000	USD	28 511	26 janvier 2023	BNP Paribas	316	–
ZAR	1 047 000	USD	61 357	26 janvier 2023	J.P. Morgan	267	–
ZAR	22 243 000	USD	1 285 799	26 janvier 2023	Morgan Stanley	22 235	–
ZAR	36 400 000	USD	2 090 947	26 janvier 2023	UBS	48 761	0,01
EUR	182 123	CHF	178 686	31 janvier 2023	Bank of America	588	–
EUR	653 058	CHF	636 090	31 janvier 2023	Barclays	6 824	–
EUR	275 971	CHF	270 855	31 janvier 2023	Morgan Stanley	796	–
EUR	84 919	GBP	74 961	31 janvier 2023	J.P. Morgan	342	–
EUR	783 382	HKD	6 370 105	31 janvier 2023	ANZ	18 860	–
EUR	404 030	USD	422 599	31 janvier 2023	Bank of America	8 772	–
EUR	22 655 410	USD	23 555 533	31 janvier 2023	Barclays	623 873	0,07
EUR	717 094	USD	747 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	18 423	–
EUR	1 213 915	USD	1 277 985	31 janvier 2023	J.P. Morgan	18 614	–
EUR	205 057	USD	213 823	31 janvier 2023	Lloyds Bank	5 069	–
EUR	100 263	USD	104 843	31 janvier 2023	Morgan Stanley	2 203	–
EUR	487 247	USD	517 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	3 695	–
EUR	308 423	USD	321 687	31 janvier 2023	UBS	7 548	–
JPY	69 300 000	EUR	476 062	31 janvier 2023	HSBC	17 361	–
BRL	18 618 000	USD	3 409 320	2 février 2023	Morgan Stanley	89 101	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	556 267	GBP	454 524	22 février 2023	Lloyds Bank	7 184	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**14 219 529**	**1,55**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	4 453 732	EUR	4 522 227	31 janvier 2023	HSBC	2 533	–
EUR	55 352	CHF	54 421	31 janvier 2023	HSBC	63	–
EUR	2 160 254	GBP	1 889 580	31 janvier 2023	HSBC	28 285	0,01
EUR	1 498	PLN	7 012	31 janvier 2023	HSBC	7	–
EUR	5 723 762	USD	6 092 342	31 janvier 2023	HSBC	25 583	–
PLN	21 044 736	EUR	4 447 054	31 janvier 2023	HSBC	27 492	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**83 963**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**14 303 492**	**1,56**
USD	28 407	EUR	27 295	9 janvier 2023	J.P. Morgan	(683)	–
USD	2 036 466	EUR	1 960 683	9 janvier 2023	Morgan Stanley	(52 906)	(0,01)
USD	448 505	EUR	420 259	9 janvier 2023	State Street	(97)	–
USD	7 395 831	EUR	7 335 506	9 janvier 2023	UBS	(407 036)	(0,05)
GBP	197 234	USD	242 651	11 janvier 2023	Citibank	(4 556)	–
GBP	1 043 135	USD	1 282 839	11 janvier 2023	J.P. Morgan	(23 629)	–
GBP	157 422	USD	193 578	11 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 549)	–
GBP	116 609	USD	143 479	11 janvier 2023	UBS	(2 710)	–
USD	1 789 270	EUR	1 707 100	11 janvier 2023	Citibank	(31 140)	–
USD	221 300	EUR	214 607	11 janvier 2023	Lloyds Bank	(7 321)	–
USD	234 306	ZAR	4 026 900	11 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 928)	–
COP	177 700 000	USD	36 944	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(384)	–
INR	368 400 000	USD	4 490 492	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(37 308)	(0,01)
USD	3 390 382	CLP	3 229 000 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(363 335)	(0,04)
USD	1 385 110	CLP	1 243 880 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(65 952)	(0,01)
USD	1 102 238	COP	5 590 000 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(44 017)	(0,01)
USD	74 119	COP	370 000 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(1 826)	–
USD	668 449	IDR	10 500 000 000	19 janvier 2023	Bank of America	(10 538)	–
USD	8 212	IDR	127 900 000	19 janvier 2023	BNP Paribas	(63)	–
USD	1 213 845	IDR	19 078 000 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(19 799)	–
USD	49 122	IDR	769 000 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(617)	–
USD	221 315	IDR	3 462 000 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 615)	–
USD	99 829	KRW	134 600 000	19 janvier 2023	Bank of America	(6 928)	–
USD	499 876	KRW	667 700 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(30 004)	–
USD	3 543 503	MYR	15 680 000	19 janvier 2023	Barclays	(17 451)	–
USD	27 947	PHP	1 598 000	19 janvier 2023	Bank of America	(751)	–
USD	13 863	PHP	773 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(41)	–
USD	11 052	PHP	626 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(197)	–
USD	10 343 137	TWD	319 153 000	19 janvier 2023	BNP Paribas	(84 500)	(0,01)
USD	2 075 077	TWD	64 400 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(28 288)	–
AUD	88 000	USD	60 521	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(622)	–
AUD	4 863 000	USD	3 346 649	25 janvier 2023	Standard Chartered	(36 360)	–
CAD	8 706 323	AUD	9 505 622	25 janvier 2023	Bank of America	(33 747)	–
CAD	1 093 222	AUD	1 193 869	25 janvier 2023	BNP Paribas	(4 417)	–
CAD	1 655 102	AUD	1 808 353	25 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7 244)	–
CAD	1 679 071	AUD	1 835 752	25 janvier 2023	Citibank	(8 120)	–
CAD	1 672 299	AUD	1 826 619	25 janvier 2023	Goldman Sachs	(6 986)	–
CAD	3 643 010	AUD	3 979 562	25 janvier 2023	HSBC	(15 457)	–
CAD	21 408 438	AUD	23 373 223	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(82 568)	(0,01)
USD	345 280	AUD	517 000	25 janvier 2023	BNP Paribas	(5 971)	–
USD	36 926	AUD	55 000	25 janvier 2023	HSBC	(454)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	47 963	AUD	71 000	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(309)	–
USD	92 214	AUD	138 000	25 janvier 2023	Standard Chartered	(1 547)	–
CAD	4 423 000	USD	3 280 702	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(13 382)	–
CAD	4 488 000	USD	3 317 586	26 janvier 2023	State Street	(2 978)	–
EUR	9 683 048	JPY	1 410 140 850	26 janvier 2023	Citibank	(353 927)	(0,04)
EUR	1 777 575	SGD	2 552 000	26 janvier 2023	HSBC	(4 305)	–
EUR	2 430 569	USD	2 599 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 172)	–
GBP	12 239 807	EUR	14 245 798	26 janvier 2023	BNP Paribas	(432 903)	(0,05)
GBP	12 465 000	EUR	14 536 409	26 janvier 2023	Standard Chartered	(469 379)	(0,05)
GBP	4 153 000	USD	5 110 175	26 janvier 2023	Bank of America	(94 555)	(0,01)
GBP	117 000	USD	143 250	26 janvier 2023	BNP Paribas	(1 994)	–
GBP	4 130 000	USD	5 056 765	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(70 538)	(0,01)
GBP	18 000	USD	21 862	26 janvier 2023	UBS	(141)	–
ILS	230 000	USD	67 198	26 janvier 2023	BNP Paribas	(1 713)	–
ILS	22 000	USD	6 342	26 janvier 2023	HSBC	(83)	–
ILS	45 000	USD	13 208	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(392)	–
ILS	271 000	USD	79 022	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 874)	–
ILS	4 060 000	USD	1 182 492	26 janvier 2023	UBS	(26 784)	–
MXN	9 509 000	USD	486 393	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 542)	–
NOK	32 869 000	USD	3 367 426	26 janvier 2023	Bank of America	(25 880)	–
NZD	324 000	USD	206 601	26 janvier 2023	BNP Paribas	(737)	–
NZD	286 000	USD	184 413	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(2 563)	–
SEK	785 000	USD	76 298	26 janvier 2023	BNP Paribas	(850)	–
SEK	479 000	USD	47 045	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(976)	–
SEK	141 000	USD	13 571	26 janvier 2023	UBS	(28)	–
USD	209 874	CAD	286 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(1 252)	–
USD	251 466	CAD	341 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(340)	–
USD	141 768	CAD	193 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(714)	–
USD	1 190 381	CAD	1 629 000	26 janvier 2023	UBS	(11 827)	–
USD	13 308 443	CHF	12 439 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(182 404)	(0,02)
USD	2 084 249	CHF	1 967 000	26 janvier 2023	UBS	(47 779)	(0,01)
USD	3 293 116	CZK	76 327 000	26 janvier 2023	UBS	(69 758)	(0,01)
USD	31 504 631	EUR	29 810 214	26 janvier 2023	BNP Paribas	(333 075)	(0,04)
USD	3 655 000	EUR	3 506 209	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(86 428)	(0,01)
USD	18 769 000	EUR	17 764 731	26 janvier 2023	Citibank	(203 617)	(0,02)
USD	4 543 000	EUR	4 310 113	26 janvier 2023	HSBC	(59 479)	(0,01)
USD	188 884 114	EUR	181 974 723	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(5 246 314)	(0,57)
USD	3 106 000	EUR	2 914 443	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(8 331)	–
USD	7 293 354	EUR	6 869 420	26 janvier 2023	Standard Chartered	(45 432)	(0,01)
USD	144 000	EUR	135 708	26 janvier 2023	UBS	(975)	–
USD	49 440	GBP	41 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(11)	–
USD	3 945 218	GBP	3 306 500	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(40 137)	(0,01)
USD	1 291 336	GBP	1 082 500	26 janvier 2023	UBS	(13 394)	–
USD	1 173 118	HUF	466 470 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(53 933)	(0,01)
USD	13 229	HUF	5 090 000	26 janvier 2023	UBS	(188)	–
USD	9 077	ILS	32 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(16)	–
USD	231 895	JPY	32 400 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 643)	–
USD	3 263 546	JPY	457 072 000	26 janvier 2023	UBS	(199 787)	(0,02)
USD	48 209	MXN	958 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(587)	–
USD	3 516 877	MXN	69 129 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(6 690)	–
USD	56 366	MXN	1 119 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(634)	–
USD	172 610	MXN	3 440 000	26 janvier 2023	UBS	(2 576)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	14 999	NOK	150 000	26 janvier 2023	Bank of America	(227)	–
USD	9 116	NOK	90 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(27)	–
USD	256 042	NOK	2 574 000	26 janvier 2023	UBS	(5 144)	–
USD	9 458	NZD	15 000	26 janvier 2023	HSBC	(66)	–
USD	40 545	NZD	64 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(102)	–
USD	435 523	NZD	703 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(10 329)	–
USD	1 308 111	PLN	6 030 000	26 janvier 2023	UBS	(59 248)	(0,01)
USD	33 218	SEK	347 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(100)	–
USD	7 146 289	SEK	75 552 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	(102 444)	(0,01)
USD	9 506 134	SGD	12 800 000	26 janvier 2023	HSBC	(42 964)	(0,01)
USD	14 921 111	SGD	20 219 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(156 629)	(0,02)
USD	2 051 237	THB	73 823 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	(80 063)	(0,01)
USD	325 573	ZAR	5 641 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(6 121)	–
USD	1 162 658	ZAR	20 240 000	26 janvier 2023	UBS	(27 113)	–
EUR	2 268 873	JPY	327 782 900	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(64 979)	(0,01)
EUR	206 535	USD	221 000	31 janvier 2023	BNP Paribas	(167)	–
EUR	125 556	USD	134 293	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(49)	–
USD	125 507	EUR	117 478	31 janvier 2023	Bank of America	(91)	–
USD	282 000	EUR	264 508	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(753)	–
USD	240 000	EUR	227 760	31 janvier 2023	Citibank	(3 288)	–
USD	142 583	EUR	139 387	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(6 028)	–
USD	61 162	EUR	58 484	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 279)	–
USD	638 000	EUR	605 418	31 janvier 2023	RBC	(8 695)	–
USD	70 457	EUR	66 713	31 janvier 2023	Standard Chartered	(814)	–
USD	240 248	EUR	237 946	31 janvier 2023	State Street	(13 241)	–
USD	638 000	EUR	608 034	31 janvier 2023	UBS	(11 311)	–
USD	3 464 824	BRL	18 920 000	2 février 2023	Morgan Stanley	(90 357)	(0,01)
GBP	170 600	USD	208 095	22 février 2023	Barclays	(2 049)	–
GBP	195 732	USD	243 440	22 février 2023	J.P. Morgan	(6 730)	–
USD	1 091 384	GBP	906 925	22 février 2023	Lloyds Bank	(2 994)	–
USD	15 173 384	GBP	12 599 230	22 février 2023	Morgan Stanley	(30 761)	–
USD	675 136	GBP	559 616	22 février 2023	State Street	(260)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(10 327 411)**	**(1,13)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	61 377	CHF	60 613	31 janvier 2023	HSBC	(203)	–
EUR	45 820	PLN	216 584	31 janvier 2023	HSBC	(231)	–
GBP	125 593 744	EUR	143 484 792	31 janvier 2023	HSBC	(1 780 308)	(0,19)
PLN	5 002	EUR	1 063	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	441 052 479	EUR	414 216 854	31 janvier 2023	HSBC	(1 699 567)	(0,19)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 480 309)**	**(0,38)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(13 807 720)**	**(1,51)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**495 772**	**0,05**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(22)	AUD	80 562	0,01
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	(11)	CAD	29 384	–
Euro-Bund, 08/03/2023	(8)	EUR	58 560	0,01
Euro-Schatz, 08/03/2023	(279)	EUR	111 806	0,01
EURO STOXX Bank Index, 17/03/2023	2 020	EUR	381 557	0,04
FTSE 100 Index, 17/03/2023	276	GBP	125 401	0,02
Long Gilt, 29/03/2023	(12)	GBP	81 806	0,01
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	26 414	–
Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(25)	JPY	33 235	–
Russell 1000 Growth Emini Index, 17/03/2023	(34)	USD	153 758	0,02
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(12)	USD	14 486	–
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(60)	USD	48 417	0,01
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2023	22	USD	9 397	–
US 2 Year Note, 31/03/2023	(199)	USD	90 048	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(16)	USD	2 995	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	(29)	USD	23 401	–
US Long Bond, 22/03/2023	(14)	USD	21 629	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 292 856**	**0,14**
Amsterdam Index, 20/01/2023	2	EUR	(14 077)	–
CAC 40 10 Euro Index, 20/01/2023	6	EUR	(8 520)	–
DAX Index, 17/03/2023	1	EUR	(8 778)	–
Euro-Bobl, 08/03/2023	11	EUR	(36 960)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	1	EUR	(26 500)	–
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(232)	EUR	(10 617)	–
FTSE China A50 Index, 30/01/2023	(35)	USD	(4 974)	–
FTSE/MIB Index, 17/03/2023	3	EUR	(4 275)	–
Hang Seng Mini Index, 30/01/2023	(13)	HKD	(3 593)	–
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	396	USD	(96 822)	(0,01)
OMXS30 Index, 20/01/2023	15	SEK	(6 372)	–
Russell 1000 Value Emini Index, 17/03/2023	66	USD	(66 067)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	5	USD	(13 168)	–
S&P/TSX 60 Index, 16/03/2023	28	CAD	(30 800)	–
SPI 200 Index, 16/03/2023	45	AUD	(71 438)	(0,01)
TOPIX Index, 09/03/2023	1	JPY	(3 411)	–
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	1 549	USD	(3 110 673)	(0,34)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(3 517 045)**	**(0,38)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(2 224 189)**	**(0,24)**

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,054 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	20 071 140	USD	5 janvier 2023	(191 471)
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,055 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	763 042	USD	9 février 2023	(5 300)
				EUR	**(196 771)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Managed Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	498 600	498 911	8,91
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	65 400	59 550	1,06
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	57 600	47 862	0,85
US Treasury Bill 0% 22/06/2023	USD	285 000	278 848	4,97
US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	179 600	175 299	3,13
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	176 300	166 086	2,96
			1 226 556	**21,88**
Total des obligations			**1 226 556**	**21,88**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 226 556**	**21,88**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	862	27 732	0,49
Schroder ISF Euro Bond - Class I EUR Accumulation	EUR	5 790	136 044	2,43
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	4 006	465 672	8,31
Schroder ISF EURO High Yield - Class I Acc	EUR	278	46 663	0,83
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	1 002	163 095	2,91
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	12 086	282 804	5,04
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	1 746	38 687	0,69
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	1 184	241 204	4,30
Schroder ISF Global Equity Alpha - Class I USD Accumulation	USD	1 334	496 454	8,86
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	789	46 752	0,83
Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	3 402	589 092	10,52
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	786	75 352	1,34
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	1 086	348 605	6,22
Schroder ISF US Dollar Bond - Class I Acc	USD	11 969	320 105	5,71
			3 278 261	**58,48**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**3 278 261**	**58,48**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Core S&P 500 Fund	USD	414	163 981	2,93
SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond Fund	USD	3 157	175 687	3,13
SPDR S&P US Dividend Aristocrats Fund	USD	8 232	571 507	10,19
Vanguard FTSE Japan Fund	USD	3 392	86 386	1,54
			997 561	**17,79**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**997 561**	**17,79**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**4 275 822**	**76,27**
Total des investissements			**5 502 378**	**98,15**
Espèces			**141 925**	**2,53**
Autres actifs/(passifs)			**(38 348)**	**(0,68)**
Actif net total			**5 605 955**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Managed Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	65 000	USD	43 410	25 janvier 2023	BNP Paribas	802	0,01
CHF	45 000	USD	47 682	26 janvier 2023	UBS	1 168	0,02
EUR	134 000	USD	142 952	26 janvier 2023	BNP Paribas	265	–
JPY	11 516 000	USD	87 315	26 janvier 2023	Citibank	291	0,01
SEK	237 000	USD	22 417	26 janvier 2023	Standard Chartered	344	0,01
USD	57 062	GBP	47 000	26 janvier 2023	HSBC	373	0,01
USD	86 121	GBP	71 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	485	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**3 728**	**0,07**
Couverture des catégories d'actions							
ZAR	646 511	USD	36 390	31 janvier 2023	HSBC	1 654	0,03
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 654**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 382**	**0,10**
USD	1 824	CNH	13 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(60)	–
CAD	111 000	USD	83 091	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 117)	(0,02)
GBP	67 000	USD	81 396	26 janvier 2023	Citibank	(584)	(0,01)
USD	14 835	EUR	14 000	26 janvier 2023	ANZ	(128)	–
USD	230 377	EUR	220 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(4 755)	(0,08)
USD	666 773	EUR	643 153	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(20 617)	(0,37)
USD	25 054	GBP	21 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(275)	(0,01)
USD	8 350	GBP	7 000	26 janvier 2023	UBS	(93)	–
USD	57 284	JPY	7 820 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(2 205)	(0,04)
USD	38 597	JPY	5 407 000	26 janvier 2023	UBS	(2 536)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(32 370)**	**(0,58)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	774	ZAR	13 545	31 janvier 2023	HSBC	(23)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(23)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(32 393)**	**(0,58)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(27 011)**	**(0,48)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	232 000	216 175	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	250 000	237 424	0,06
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	206 000	186 593	0,04
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	500 000	474 354	0,11
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	100 500	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	3 400 000	3 089 979	0,72
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	280 000	289 512	0,07
			4 594 537	**1,07**
Biens de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	186 000	189 522	0,04
McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	239 000	220 606	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	200 000	142 243	0,03
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	100 000	91 109	0,02
Richemont International Holding SA, Reg. S 0.75% 26/05/2028	EUR	100 000	88 055	0,02
			731 535	**0,17**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2% 17/03/2028	EUR	100 000	92 746	0,02
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200 000	200 595	0,05
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	238 000	194 176	0,05
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	101 000	95 116	0,02
			582 633	**0,14**
Énergie				
Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025	EUR	200 000	192 042	0,05
TotalEnergies SE, Reg. S 3.369% Perpetual	EUR	201 000	188 280	0,04
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100 000	81 263	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200 000	148 613	0,03
			610 198	**0,14**
Finances				
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	200 000	194 220	0,05
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	196 000	201 017	0,05
Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200 000	193 475	0,05
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	200 000	193 879	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	400 000	358 074	0,08
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	6 200 000	5 286 343	1,23
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.379% 07/02/2025	EUR	222 000	216 137	0,05
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	200 000	187 913	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	200 000	175 038	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	300 000	271 487	0,06
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	300 000	284 464	0,07
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	224 000	177 318	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 1% 27/06/2024	EUR	101 000	97 669	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	100 000	83 295	0,02
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	100 000	86 734	0,02
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	5 317 800	8 848 988	2,06
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/10/2023	BRL	1 230 600	1 984 411	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	1 153 400	1 855 980	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.25% 04/07/2039	EUR	65 740	80 329	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	151 254	167 785	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	551 920	429 207	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	123 046	64 269	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	99 313	49 474	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	500 000	434 682	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	300 000	306 697	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 0.625% 28/08/2024	EUR	60 000	57 267	0,01
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	168 000	144 987	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 0.375% 21/10/2025	EUR	100 000	92 066	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 20/12/2026	EUR	100 000	92 301	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	100 000	87 063	0,02
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	200 000	179 878	0,04
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	109 000	108 594	0,03
Czech Republic Government Bond, Reg. S 5.7% 25/05/2024	CZK	167 140 000	6 938 227	1,62
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	200 000	186 904	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	200 000	174 578	0,04
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	500 000	440 810	0,10
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	2 000 000	1 956 090	0,46
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7 230 824	4 897 090	1,14
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7 532 000	4 333 766	1,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	100 000	68 238	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S 4.5% 25/04/2041	EUR	1 005 684	1 171 458	0,27
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	1 714 616	1 706 432	0,40
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	1 416 956	1 659 578	0,39
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	176 000	146 670	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	221 000	214 871	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	200 000	190 720	0,04
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	2 100 240 000	4 489 771	1,05
Indonesia Government Bond 1.75% 24/04/2025	EUR	4 086 000	3 908 014	0,91
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200 000	181 771	0,04
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	200 000	157 661	0,04
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	209 494	0,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2023	EUR	4 238 000	4 133 151	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4 643 000	4 451 476	1,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4 958 000	4 631 962	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	2 286 000	2 279 348	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	348 000	233 990	0,05
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	400 000	359 582	0,08
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	200 000	174 072	0,04
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	220 000	188 740	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	326 000	320 906	0,07
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.55% 16/06/2027	EUR	210 000	184 695	0,04
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	161 295 100	7 494 453	1,75
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	149 722 900	6 791 960	1,58
Mexico Cetes 0% 12/01/2023	MXN	1 450 781 900	6 937 437	1,62
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	263 000	250 812	0,06
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	200 000	184 951	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	100 000	94 273	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	200 000	188 403	0,04
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	4 292 000	3 998 419	0,93
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	2 043 000	2 083 033	0,49
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	400 000	349 418	0,08
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	82 746 082	4 080 266	0,95
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	1 206 000	1 266 352	0,29
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5.15% 31/10/2044	EUR	1 874 000	2 236 814	0,52
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.45% 30/07/2066	EUR	274 000	245 074	0,06
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% 31/12/2164	USD	2 600 000	2 001 220	0,47
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	400 000	356 047	0,08
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	400 000	378 806	0,09
UK Treasury, Reg. S 2.25% 07/09/2023	GBP	10 507 835	11 765 456	2,74
UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	219 000	202 343	0,05
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	6 355 000	5 705 220	1,33
US Treasury 2.5% 31/05/2024	USD	8 387 300	7 629 117	1,78
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	18 142 800	15 677 815	3,65
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	10 851 300	10 249 368	2,39
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	13 842 700	12 708 065	2,96
US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	21 427 700	19 601 248	4,58
US Treasury Bill 0% 10/08/2023	USD	23 739 500	21 642 563	5,05
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	225 000	209 756	0,05
			217 309 795	**50,62**
Santé				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	103 000	96 565	0,02
AbbVie, Inc. 0.75% 18/11/2027	EUR	200 000	175 715	0,04
Bayer AG, Reg. S, FRN 3.125% 12/11/2079	EUR	5 500 000	4 683 477	1,10
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	400 000	330 437	0,08
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	203 000	183 263	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	103 000	89 215	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200 000	194 373	0,05
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	117 000	100 538	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	5 000	3 390	–
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	200 000	181 858	0,04
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	3 700 000	3 497 445	0,82
Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	201 000	189 210	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	300 000	263 820	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	100 000	79 151	0,02
			10 068 457	**2,35**
Industrie				
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200 000	189 066	0,04
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7 301 000	6 249 656	1,46
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	100 000	86 906	0,02
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	200 000	161 007	0,04
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	200 000	141 076	0,03
			6 827 711	**1,59**
Technologies de l'information				
Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	200 000	179 676	0,04
			179 676	**0,04**
Matériaux				
Evonik Industries AG, Reg. S 1.375% 02/09/2081	EUR	1 800 000	1 473 174	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 2.5% 09/10/2024	EUR	151 000	148 726	0,03
			1 621 900	**0,38**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	235 000	201 697	0,05
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	200 000	171 078	0,04
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	473 000	346 581	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 3.625% 29/10/2029	EUR	200 000	163 243	0,04
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	250 000	183 462	0,04
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	246 000	185 113	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	273 000	222 118	0,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	300 000	195 514	0,05
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	200 000	150 310	0,04
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	300 000	239 468	0,06
			2 058 584	**0,48**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	215 000	204 799	0,05
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	150 000	147 560	0,03
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	2 086 000	1 896 507	0,44
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	228 000	217 159	0,05
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	100 000	91 603	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2% 02/10/2030	EUR	400 000	334 360	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3 500 000	2 817 492	0,66
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	200 000	172 790	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	200 000	159 226	0,04
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	238 000	188 467	0,04
Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	200 000	189 933	0,04
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	100 000	91 797	0,02
Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	100 000	76 500	0,02
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	300 000	267 958	0,06
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	470 000	330 774	0,08
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	100 000	90 768	0,02
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	300 000	274 151	0,06
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	205 216	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	200 000	153 507	0,04
			7 910 567	**1,84**
Total des obligations			**252 495 593**	**58,82**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	19 678	1 617 136	0,37
Comcast Corp. 'A'	USD	1 140	37 293	0,01
KDDI Corp.	JPY	34 500	972 710	0,23
Koninklijke KPN NV	EUR	254 552	742 528	0,17
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1 676	92 228	0,02
NAVER Corp.	KRW	486	64 714	0,02
Netflix, Inc.	USD	447	120 841	0,03
Spotify Technology SA	USD	495	36 196	0,01
TELUS Corp.	CAD	43 225	789 138	0,18
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 700	67 902	0,02
Ubisoft Entertainment SA	EUR	19 719	522 948	0,12
			5 063 634	**1,18**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	314	24 674	0,01
Amazon.com, Inc.	USD	2 738	213 855	0,05
Ariston Holding NV	EUR	47 158	451 774	0,11
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7 918	660 203	0,15
Booking Holdings, Inc.	USD	565	1 045 713	0,25
Bridgestone Corp.	JPY	30 200	1 000 438	0,24
Deckers Outdoor Corp.	USD	174	64 363	0,01
Dollar General Corp.	USD	315	73 069	0,02
Evolution AB, Reg. S	SEK	545	49 758	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Hyundai Motor Co.	KRW	603	67 691	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	39 986	999 650	0,23
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6 300	165 478	0,04
MercadoLibre, Inc.	USD	110	87 344	0,02
Moncler SpA	EUR	16 304	809 820	0,19
On Holding AG 'A'	USD	3 896	62 179	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	130	102 717	0,02
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	50 700	661 812	0,15
Shimano, Inc.	JPY	600	88 782	0,02
Sony Group Corp.	JPY	1 200	84 917	0,02
Stellantis NV	EUR	72 265	965 749	0,22
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1 483	97 115	0,02
			7 777 101	**1,81**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	7 942	851 382	0,20
Carrefour SA	EUR	61 123	959 020	0,22
Haleon plc	GBP	126 197	466 670	0,11
HelloFresh SE	EUR	26 901	552 278	0,13
Mowi ASA	NOK	1 595	25 447	0,01
Nestle SA	CHF	23 924	2 617 347	0,61
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	11 885	772 534	0,18
Tesco plc	GBP	169 263	428 693	0,10
Unilever plc	GBP	26 463	1 250 178	0,29
			7 923 549	**1,85**
Énergie				
Equinor ASA	NOK	20 046	673 953	0,16
Neste OYJ	EUR	25 132	1 085 954	0,25
Schlumberger Ltd.	USD	1 661	82 026	0,02
Shell plc	EUR	11 077	293 651	0,07
			2 135 584	**0,50**
Finances				
Ageas SA/NV	EUR	21 133	873 004	0,20
AIA Group Ltd.	HKD	130 400	1 355 046	0,32
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	224 017	523 777	0,12
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	198 800	102 304	0,02
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1 797	138 289	0,03
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37 100	878 502	0,20
Erste Group Bank AG	EUR	11 748	351 265	0,08
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	57 887	903 037	0,21
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	17 501	1 110 621	0,26
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	11 100	447 786	0,10
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	850 087	1 777 108	0,41
Macquarie Group Ltd.	AUD	8 539	902 208	0,21
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	137 100	863 040	0,20
Moody's Corp.	USD	110	29 031	0,01
Morgan Stanley	USD	8 572	679 459	0,16
MSCI, Inc.	USD	191	83 692	0,02
Progressive Corp. (The)	USD	631	77 064	0,02
Prudential plc	GBP	40 752	519 056	0,12
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	83 025	901 814	0,21
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	98 695	934 969	0,22
Swiss Re AG	CHF	6 742	598 173	0,14
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	19 761	1 206 920	0,28
UniCredit SpA	EUR	55 062	732 985	0,17
			15 989 150	**3,71**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	9 236	1 170 437	0,27
Bayer AG	EUR	12 404	599 423	0,14
Boston Scientific Corp.	USD	2 872	124 263	0,03
CSL Ltd.	AUD	353	64 357	0,01
Danaher Corp.	USD	407	101 192	0,02
Dexcom, Inc.	USD	414	43 041	0,01
Eli Lilly & Co.	USD	798	274 222	0,06
EssilorLuxottica SA	EUR	3 972	675 041	0,16
Eurofins Scientific SE	EUR	459	31 249	0,01
Gerresheimer AG	EUR	9 933	623 792	0,15
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	176	67 486	0,02
Illumina, Inc.	USD	254	47 745	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	13 000	52 057	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	2 796	290 063	0,07
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	11 866	1 505 019	0,35
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	89	60 070	0,01
Roche Holding AG	CHF	7 072	2 096 052	0,49
Sanofi	EUR	16 156	1 461 633	0,34
Sonova Holding AG	CHF	119	26 637	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 739	902 672	0,21
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2 824	1 396 358	0,33
			11 612 809	**2,71**
Industrie				
Airbus SE	EUR	633	70 466	0,02
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	324	27 151	0,01
AMETEK, Inc.	USD	499	65 352	0,02
Azelis Group NV	EUR	30 811	810 946	0,19
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	2 096	147 610	0,03
ChargePoint Holdings, Inc.	USD	3 082	25 667	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CNH Industrial NV	EUR	59 035	887 886	0,21
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 100	111 236	0,03
Daikin Industries Ltd.	JPY	800	114 073	0,03
Elis SA	EUR	30 922	429 197	0,10
GEA Group AG	EUR	21 673	827 909	0,19
MTU Aero Engines AG	EUR	4 200	849 240	0,20
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	9 040	81 983	0,02
Nordson Corp.	USD	5 370	1 199 871	0,28
Northrop Grumman Corp.	USD	314	159 694	0,04
Plug Power, Inc.	USD	1 892	21 340	–
Prysmian SpA	EUR	17 233	602 638	0,14
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	27 700	816 679	0,19
RELX plc	GBP	33 300	860 694	0,20
Rockwell Automation, Inc.	USD	156	37 719	0,01
Schneider Electric SE	EUR	11 613	1 530 827	0,35
Sensata Technologies Holding plc	USD	1 110	41 684	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 900	73 912	0,02
Siemens AG	EUR	10 074	1 305 994	0,30
SKF AB 'B'	SEK	54 913	794 132	0,18
SMC Corp.	JPY	400	156 858	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4 000	41 674	0,01
TOMRA Systems ASA	NOK	1 351	21 310	–
Vestas Wind Systems A/S	DKK	7 022	192 111	0,04
XPO, Inc.	USD	1 386	44 182	0,01
			12 350 035	**2,88**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	2 520	792 169	0,18
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	8 815	526 256	0,12
Adyen NV, Reg. S	EUR	21	27 178	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	1 239	88 267	0,02
Analog Devices, Inc.	USD	2 393	363 501	0,08
Apple, Inc.	USD	2 470	297 616	0,07
Applied Materials, Inc.	USD	4 205	376 870	0,09
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	8 899	52 183	0,01
ASM International NV	EUR	3 693	873 210	0,20
ASML Holding NV	EUR	4 502	2 279 813	0,53
ASML Holding NV, NYRS	USD	721	366 421	0,09
Broadcom, Inc.	USD	1 455	753 591	0,18
Capgemini SE	EUR	4 385	686 033	0,16
Chroma ATE, Inc.	TWD	11 000	60 500	0,01
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	437	42 313	0,01
Entegris, Inc.	USD	1 945	117 655	0,03
First Solar, Inc.	USD	1 231	170 855	0,04
Gartner, Inc.	USD	523	165 063	0,04
Gen Digital, Inc.	USD	3 607	71 430	0,02
Intel Corp.	USD	11 900	289 484	0,07
Intuit, Inc.	USD	1 439	521 972	0,12
Keyence Corp.	JPY	400	144 999	0,03
KLA Corp.	USD	1 095	384 079	0,09
Lam Research Corp.	USD	878	340 090	0,08
Lattice Semiconductor Corp.	USD	1 814	107 309	0,02
Marvell Technology, Inc.	USD	8 208	277 735	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 804	1 230 508	0,29
MediaTek, Inc.	TWD	4 000	75 910	0,02
Microchip Technology, Inc.	USD	6 324	411 631	0,10
Micron Technology, Inc.	USD	7 029	328 839	0,08
Microsoft Corp.	USD	11 963	2 681 551	0,61
MKS Instruments, Inc.	USD	704	55 615	0,01
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	603	195 869	0,05
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	500	23 259	0,01
NVIDIA Corp.	USD	5 847	784 498	0,18
NXP Semiconductors NV	USD	2 376	347 069	0,08
ON Semiconductor Corp.	USD	6 043	348 613	0,08
Palo Alto Networks, Inc.	USD	391	50 863	0,01
Qorvo, Inc.	USD	1 367	114 053	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	4 472	453 312	0,11
Salesforce, Inc.	USD	4 181	512 194	0,12
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3 804	156 672	0,04
SAP SE	EUR	10 632	1 024 818	0,24
Silicon Laboratories, Inc.	USD	480	60 262	0,01
Skyworks Solutions, Inc.	USD	2 105	176 998	0,04
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	618	160 931	0,04
STMicroelectronics NV, ADR	USD	3 770	124 275	0,03
Synaptics, Inc.	USD	525	45 973	0,01
Synopsys, Inc.	USD	367	109 703	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	10 038	705 214	0,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	63 000	857 865	0,20
Teradyne, Inc.	USD	2 123	171 665	0,04
Texas Instruments, Inc.	USD	14 797	2 270 589	0,53

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
United Microelectronics Corp., ADR	USD	10 193	63 208	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1 560	301 737	0,07
Wolfspeed, Inc.	USD	2 064	131 334	0,03
Worldline SA, Reg. S	EUR	24 778	901 176	0,21
			25 052 796	**5,83**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	128	25 742	0,01
Corteva, Inc.	USD	3 052	167 730	0,04
Linde plc	EUR	2 966	905 965	0,21
Norsk Hydro ASA	NOK	242 472	1 696 831	0,39
Sika AG	CHF	167	37 737	0,01
			2 834 005	**0,66**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT	USD	840	169 262	0,04
Aroundtown SA	EUR	119 882	261 702	0,06
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	3 564	46 180	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	102	63 209	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	187	26 023	0,01
Link REIT, REIT	HKD	79 900	549 103	0,13
Sun Communities, Inc., REIT	USD	2 868	387 680	0,09
			1 503 159	**0,35**
Services aux collectivités				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	24 000	27 437	0,01
Fortum OYJ	EUR	55 737	870 891	0,20
NextEra Energy, Inc.	USD	2 039	160 402	0,04
RWE AG	EUR	26 941	1 120 475	0,26
SSE plc	GBP	46 617	901 565	0,21
Veolia Environnement SA	EUR	37 017	894 701	0,21
			3 975 471	**0,93**
Total des actions			**96 217 293**	**22,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**348 712 886**	**81,23**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Énergie				
Enbridge, Inc. 4.72% 17/02/2023	USD	1 523 000	1 426 654	0,33
			1 426 654	**0,33**
Finances				
Australia Treasury Bill 0% 26/05/2023	AUD	6 500 000	4 084 457	0,95
			4 084 457	**0,95**
Santé				
Humana, Inc. 0.65% 03/08/2023	USD	4 294 000	3 921 677	0,91
			3 921 677	**0,91**
Services aux collectivités				
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	4 766 000	3 851 255	0,90
			3 851 255	**0,90**
Total des obligations			**13 284 043**	**3,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**13 284 043**	**3,09**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	30 783	4 200 892	0,98
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1 514	36	–
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	21 099	425 445	0,10
Schroder ISF Global Convertible Bond - Class I Acc	USD	42 799	7 704 989	1,79
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	276 034	6 053 291	1,41
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	491 142	10 199 186	2,38
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	137 512	7 638 369	1,78
			36 222 208	**8,44**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**36 222 208**	**8,44**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**36 222 208**	**8,44**
Total des investissements			**398 219 137**	**92,76**
Espèces			**24 812 654**	**5,78**
Autres actifs/(passifs)			**6 272 797**	**1,46**
Actif net total			**429 304 588**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CLP	1 588 959 000	USD	1 713 295	19 janvier 2023	Morgan Stanley	136 741	0,03
CNH	12 575 000	USD	1 764 598	19 janvier 2023	J.P. Morgan	53 967	0,01
AUD	7 000 000	USD	4 706 565	25 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	51 280	0,01
AUD	6 616 142	USD	4 500 000	25 janvier 2023	HSBC	252	–
USD	4 780 790	AUD	7 000 000	25 janvier 2023	J.P. Morgan	18 174	–
EUR	8 511 189	USD	9 000 000	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	90 387	0,02
EUR	4 218 153	USD	4 500 000	26 janvier 2023	HSBC	7 752	–
EUR	153 932 313	USD	159 585 631	26 janvier 2023	J.P. Morgan	4 616 873	1,08
EUR	3 811 055	USD	4 000 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	68 476	0,02
HUF	686 819 000	USD	1 727 270	26 janvier 2023	Morgan Stanley	79 409	0,02
JPY	608 209 965	USD	4 500 000	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	118 662	0,03
MXN	36 631 000	USD	1 864 004	26 janvier 2023	J.P. Morgan	3 138	–
SGD	2 537 000	USD	1 835 823	26 janvier 2023	State Street	53 728	0,01
TRY	31 896 000	USD	1 648 372	26 janvier 2023	Morgan Stanley	22 578	0,01
ZAR	29 934 000	USD	1 727 656	26 janvier 2023	Morgan Stanley	32 483	0,01
BRL	9 296 000	USD	1 702 221	2 février 2023	Morgan Stanley	44 543	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**5 398 443**	**1,26**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	1 935 657	EUR	1 965 429	31 janvier 2023	HSBC	1 097	–
CZK	251 778	EUR	10 332	31 janvier 2023	HSBC	55	–
EUR	12 940	GBP	11 294	31 janvier 2023	HSBC	197	–
EUR	340 380	SEK	3 754 401	31 janvier 2023	HSBC	3 042	–
EUR	7 035	USD	7 487	31 janvier 2023	HSBC	32	–
NOK	711 119	EUR	67 536	31 janvier 2023	HSBC	60	–
SEK	19 785	EUR	1 773	31 janvier 2023	HSBC	5	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 488**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 402 931**	**1,26**
INR	107 400 000	USD	1 311 107	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(12 739)	–
INR	37 989 000	USD	463 073	19 janvier 2023	Standard Chartered	(3 864)	–
JPY	301 333 442	USD	2 300 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(7 178)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(23 781)**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	42 282	CHF	41 751	31 janvier 2023	HSBC	(135)	–
EUR	187	CZK	4 568	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
EUR	1 319	NOK	13 883	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
GBP	571 716	EUR	653 151	31 janvier 2023	HSBC	(8 097)	(0,01)
SEK	150 436 587	EUR	13 649 970	31 janvier 2023	HSBC	(133 067)	(0,03)
USD	572 938	EUR	538 194	31 janvier 2023	HSBC	(2 324)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(143 625)**	**(0,04)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(167 406)**	**(0,04)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**5 235 525**	**1,22**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
DJIA CBOT Emini Index, 17/03/2023	26	USD	8 740	–
Euro-Bobl, 08/03/2023	(4)	EUR	13 320	–
FTSE 100 Index, 17/03/2023	55	GBP	71 299	0,02
iBovespa Index, 15/02/2023	280	BRL	21 845	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	314	USD	83 027	0,02
US Ultra Bond, 22/03/2023	(62)	USD	76 265	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**274 496**	**0,07**
DAX Index, 17/03/2023	20	EUR	(12 025)	–
Euro-Bund, 08/03/2023	54	EUR	(458 160)	(0,11)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	20	EUR	(416 400)	(0,10)
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	150	EUR	(45 870)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	100	USD	(17 648)	–
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	155	USD	(497 993)	(0,12)
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	20	USD	(128 456)	(0,03)
SPI 200 Index, 16/03/2023	30	AUD	(43 212)	(0,01)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index, 17/03/2023	100	EUR	(25 620)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	309	USD	(90 499)	(0,02)
US 10 Year Note, 22/03/2023	100	USD	(224 051)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 959 934)**	**(0,46)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 685 438)**	**(0,39)**

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 2,047 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	20 896 078	EUR	20 mars 2023	(98 339)
Réception indice iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	21 960 000	USD	20 mars 2023	(369 351)
				EUR	**(467 690)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	562 000	532 544	0,05
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	977 000	826 158	0,08
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	2 500 000	2 076 344	0,22
AT&T, Inc. 1.8% 14/09/2039	EUR	611 000	455 324	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 1.5% 23/06/2027	EUR	644 000	618 086	0,06
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	1 287 000	1 209 395	0,12
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	642 000	637 023	0,07
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	268 000	260 245	0,03
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	400 000	425 078	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	244 000	260 529	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1 373 000	1 316 661	0,13
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1 815 000	1 774 800	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1 309 000	1 071 760	0,11
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	1 595 000	1 496 270	0,15
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	293 000	290 693	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.875% 28/01/2026	EUR	248 000	242 044	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	766 000	767 723	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	538 000	440 290	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	700 000	726 404	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	700 000	678 796	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	500 000	510 255	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	400 000	425 193	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	500 000	546 224	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	1 000 000	907 226	0,09
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1 303 000	1 161 502	0,12
Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2028	USD	1 000 000	869 663	0,09
Verizon Communications, Inc. 1.85% 18/05/2040	EUR	197 000	147 941	0,02
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1 155 000	952 178	0,10
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	958 000	853 928	0,09
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	713 000	578 785	0,06
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	770 000	657 468	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	237 000	222 850	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	479 000	409 058	0,04
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1 070 000	896 227	0,09
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	580 000	478 736	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	987 000	764 791	0,08
			26 488 192	**2,70**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	189 000	173 884	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	665 000	536 549	0,05
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	971 000	797 257	0,08
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	65 000	47 249	–
AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	750 000	727 663	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1 715 000	1 494 349	0,15
BMW Finance NV, Reg. S 1% 22/05/2028	EUR	741 000	695 462	0,07
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	416 000	452 276	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	165 068	175 279	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	507 000	513 538	0,05
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	540 000	591 865	0,06
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	356 000	324 132	0,03
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1 711 000	1 778 805	0,19
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1 462 000	1 320 829	0,13
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1 234 000	1 124 339	0,11
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	1 000 000	805 120	0,08
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	1 000 000	890 800	0,09
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	1 250 000	1 161 029	0,12
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	615 000	623 897	0,06
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	620 000	647 662	0,07
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	360 000	398 969	0,04
Lowe's Cos., Inc. 3.35% 01/04/2027	USD	2 000 000	1 878 803	0,20
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	600 000	465 794	0,05
McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	620 000	611 186	0,06
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	376 000	388 083	0,04
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	652 000	611 767	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	160 000	121 419	0,01
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	800 000	763 789	0,08
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	1 000 000	931 878	0,10
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	744 000	654 156	0,07
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	700 000	646 054	0,07
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	100 000	83 696	0,01
			22 437 578	**2,29**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	1 000 000	862 977	0,09
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	1 250 000	1 028 724	0,11
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	2 269 000	2 357 968	0,23
Coca-Cola Co. (The) 1.25% 08/03/2031	EUR	382 000	345 079	0,04
Coca-Cola Co. (The) 1.1% 02/09/2036	EUR	373 000	288 924	0,03
Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	479 000	501 125	0,05
Tyson Foods, Inc. 3.55% 02/06/2027	USD	1 000 000	938 893	0,10
			6 323 690	**0,65**
Énergie				
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	542 000	518 965	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S 2.213% 25/09/2026	EUR	719 000	730 449	0,07
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	2 500 000	2 495 109	0,26
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	318 000	290 852	0,03
Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1 607 000	1 581 966	0,16
Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	396 000	383 940	0,04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	755 000	699 665	0,07
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	1 750 000	1 756 965	0,19
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	1 000 000	995 982	0,10
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1 546 000	1 478 954	0,15
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	1 000 000	977 479	0,10
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	3 480 000	3 526 788	0,37
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	115 000	130 025	0,01
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 023 000	1 014 666	0,10
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	1 007 000	961 408	0,10
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1 812 000	1 534 451	0,16
TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	658 000	660 111	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	1 000 000	713 498	0,07
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	779 000	636 340	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700 000	606 897	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	500 000	392 448	0,04
			22 086 958	**2,26**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	500 000	529 040	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1 058 000	888 284	0,09
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1 883 000	1 805 677	0,18
Allianz SE, Reg. S 1.301% 25/09/2049	EUR	800 000	667 046	0,07
American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	1 391 000	1 328 476	0,14
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	700 000	575 876	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800 000	719 798	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500 000	539 048	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1 100 000	1 050 814	0,11
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	1 600 000	1 273 281	0,13
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	1 286 000	1 087 028	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	352 000	373 812	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 21/05/2024	EUR	886 000	940 022	0,10
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	2 060 000	2 042 018	0,21
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	710 000	585 648	0,06
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	765 000 000	815 515	0,08
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	455 000 000	510 553	0,05
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	760 000 000	897 135	0,09
BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	800 000	787 409	0,08
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885 000	783 217	0,08
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	426 000	474 315	0,05
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	279 500	496 258	0,05
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	1 137 000	1 899 430	0,19
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1 346 100	2 476 878	0,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	575 900	988 792	0,10
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6% 23/01/2027	EUR	500 000	558 185	0,06
CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	427 000	466 672	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	10 337 900 000	1 595 604	0,16
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	994 500 000	118 611	0,01
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	2 590 700 000	304 065	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	782 000	808 254	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	900 000	904 603	0,09
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 11/03/2033	EUR	700 000	537 054	0,05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	898 000	794 843	0,08
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	9 170 000	386 163	0,04
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	31 910 000	1 272 497	0,13
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	34 540 000	1 135 034	0,12
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	37 710 000	1 450 968	0,15
Danske Bank A/S, Reg. S 1.5% 02/09/2030	EUR	651 000	623 938	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 2.75% 17/02/2025	EUR	699 000	734 514	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	900 000	948 105	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	300 000	283 855	0,03
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	277 000	282 028	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	616 000	561 700	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	529 000	526 213	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	959 000	944 450	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	500 000	431 875	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	2 100 000	1 868 990	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	516 000	426 258	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	963 000	789 049	0,08
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 862 000	1 600 988	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 4.15% 19/06/2023	USD	500 000	497 429	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	510 000	492 734	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1 000 000	832 361	0,08
HSBC Holdings plc 2.999% 10/03/2026	USD	1 170 000	1 100 864	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	686 000	713 621	0,07
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1 300 000	1 216 680	0,12
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	31 218 000 000	2 009 342	0,21
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	9 174 000 000	608 956	0,06
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	42 881 000 000	2 680 149	0,27
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	14 870 000 000	983 611	0,10
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	14 826 000 000	956 045	0,10
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	900 000	747 194	0,08
Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	1 200 000	1 160 466	0,12
Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	1 000 000	917 928	0,09
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	34 868 900	1 728 707	0,18
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	31 071 800	1 391 659	0,14
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	18 307 600	913 224	0,09
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	16 982 400	806 868	0,08
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	15 513 700	719 394	0,07
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	10 566 300	473 081	0,05
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	8 802 800	402 744	0,04
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	177 000	164 118	0,02
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	1 426 000	1 384 577	0,14
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	339 000	292 631	0,03
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	1 577 000	1 539 553	0,16
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	860 000	851 207	0,09
NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	623 000	577 841	0,06
NatWest Markets plc, 144A 5.754% 22/03/2025	USD	241 000	238 943	0,02
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	900 000	914 027	0,09
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1 635 000	1 285 601	0,13
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 310 000	1 073 765	0,11
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1 128 000	843 125	0,09
Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	2 727 000	746 942	0,08
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	1 529 000	380 527	0,04
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	1 698 000	357 037	0,04
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	1 740 000	310 347	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	2 050 000	306 992	0,03
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	500 000	547 103	0,06
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	2 026 000	1 970 229	0,20
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	700 000	749 530	0,08
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	27 179 486	1 697 721	0,17
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	24 699 960	1 299 576	0,13
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	9 177 051	461 837	0,05
South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	22 651 969	880 017	0,09
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	18 749 986	878 161	0,09
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	27 381 578	1 307 870	0,13
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	10 162 073	468 839	0,05
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	836 000	628 228	0,06
UBS Group AG, Reg. S 1% 21/03/2025	EUR	724 000	743 480	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	500 000	530 714	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 800 000	1 545 123	0,16
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	972 000	874 818	0,09
US Treasury 2.75% 31/07/2023	USD	30 661 600	30 329 489	3,11
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	1 000 000	935 934	0,10
			123 358 845	**12,59**
Santé				
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 497 000	1 288 621	0,13
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	453 000	396 136	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	745 000	625 800	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	571 000	535 522	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1 445 000	1 359 776	0,14
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1 894 000	1 742 418	0,18
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	1 000 000	764 565	0,08
Eli Lilly & Co. 0.5% 14/09/2033	EUR	726 000	577 463	0,06
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	1 450 000	1 275 635	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	655 000	628 196	0,06
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	660 000	575 850	0,06
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1 591 000	1 434 503	0,15
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	630 000	588 307	0,06
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 832 000	1 764 156	0,18
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	1 000 000	780 752	0,08
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	604 000	586 009	0,06
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	106 000	106 476	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1 731 000	1 769 584	0,19
Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	525 000	528 063	0,05
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 559 000	2 399 387	0,26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	507 000	534 404	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	898 000	917 279	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	673 000	623 716	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	625 000	612 017	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.375% 15/04/2032	EUR	722 000	686 936	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	807 000	838 418	0,09
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	750 000	602 551	0,06
			24 542 540	**2,51**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	300 000	271 773	0,03
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	1 528 000	1 408 202	0,14
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1 357 000	1 270 708	0,13
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	500 000	545 679	0,06
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	1 378 000	1 171 909	0,12
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	500 000	541 401	0,06
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	EUR	600 000	655 836	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.875% 04/11/2025	EUR	631 000	624 899	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	813 000	716 872	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	1 608 000	1 363 756	0,14
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	1 276 000	1 146 036	0,12
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	700 000	617 675	0,06
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	300 000	259 478	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	845 000	719 471	0,07
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	593 000	578 158	0,06
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	624 000	534 181	0,05
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	150 000	158 650	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	893 000	906 609	0,09
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	472 000	495 440	0,05
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	563 000	574 179	0,06
Lockheed Martin Corp. 5.7% 15/11/2054	USD	1 023 000	1 090 591	0,11
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	1 414 000	1 347 680	0,14
Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	557 000	565 380	0,06
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	1 604 000	1 542 409	0,15
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	431 000	382 906	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	126 000	123 757	0,01
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	881 000	812 372	0,08
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1 076 000	886 737	0,09
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	286 000	234 137	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	889 000	846 293	0,09
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	970 000	861 623	0,09
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130 000	114 590	0,01
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	929 000	781 926	0,08
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 024 000	992 916	0,10
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	791 000	734 577	0,08
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	585 000	594 430	0,06
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	500 000	406 616	0,04
			26 879 852	**2,74**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1 503 000	1 505 049	0,15
Apple, Inc. 1.375% 17/01/2024	EUR	603 000	638 653	0,07
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	1 561 000	1 491 273	0,15
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	1 000 000	977 721	0,10
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1 876 000	1 629 220	0,16
Oracle Corp. 2.8% 01/04/2027	USD	500 000	456 521	0,05
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1 219 000	1 048 815	0,11
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	701 000	559 592	0,06
			8 306 844	**0,85**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 274 000	1 076 041	0,11
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	1 000 000	1 052 747	0,11
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	642 000	653 760	0,07
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	335 000	299 294	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1 550 000	1 480 150	0,14
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	772 000	702 387	0,07
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	523 000	437 449	0,04
Nucor Corp. 4.3% 23/05/2027	USD	456 000	445 603	0,05
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	523 000	481 310	0,05
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	689 000	641 322	0,07
			7 270 063	**0,74**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2 200 000	975 345	0,10
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	200 000	86 160	0,01
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	1 100 000	398 148	0,04
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	660 000	681 903	0,07
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 0.75% 22/02/2030	EUR	716 000	550 771	0,06
American Tower Corp., REIT 2.3% 15/09/2031	USD	500 000	389 879	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2 982 000	1 621 044	0,16
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	1 500 000	1 213 464	0,12
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	1 104 000	681 160	0,07
Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027	USD	500 000	467 585	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	808 000	620 032	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	751 000	514 095	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837 000	638 424	0,07
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	670 000	576 730	0,06
Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	711 000	691 398	0,07
Realty Income Corp., REIT 5.625% 13/10/2032	USD	821 000	837 201	0,09
			10 943 339	**1,12**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	235 000	246 666	0,03
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	469 000	449 801	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	300 000	223 397	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500 000	488 495	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	334 120	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1 400 000	1 228 582	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	400 000	311 457	0,03
Elia Group SA/NV, Reg. S 2.75% 31/12/2164	EUR	500 000	521 999	0,05
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	1 242 000	1 179 148	0,12
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	700 000	546 738	0,06
Eversource Energy 0.8% 15/08/2025	USD	500 000	448 735	0,05
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.875% 16/06/2025	EUR	700 000	705 454	0,07
NiSource, Inc. 0.95% 15/08/2025	USD	500 000	451 062	0,05
TenneT Holding BV, Reg. S 0.125% 30/11/2032	EUR	610 000	448 266	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.94% 07/01/2030	EUR	600 000	569 334	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	2 100 000	1 838 990	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 100 000	1 049 864	0,11
			11 042 108	**1,13**
Total des obligations			**289 680 009**	**29,58**
Actions				
Services de communication				
Activision Blizzard, Inc.	USD	3 377	258 686	0,03
Alphabet, Inc. 'A'	USD	65 596	5 751 846	0,58
Alphabet, Inc. 'C'	USD	22 548	1 988 493	0,20
AT&T, Inc.	USD	46 867	861 797	0,09
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	574	193 648	0,02
Comcast Corp. 'A'	USD	30 242	1 055 600	0,11
Electronic Arts, Inc.	USD	1 602	194 789	0,02
Fox Corp. 'B'	USD	4 083	116 292	0,01
KDDI Corp.	JPY	109 500	3 294 145	0,33
Match Group, Inc.	USD	1 532	62 168	0,01
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	9 544	1 135 301	0,12
Netflix, Inc.	USD	1 925	555 268	0,06
News Corp. 'B'	USD	4 489	82 401	0,01
Omnicom Group, Inc.	USD	1 496	121 278	0,01
Paramount Global 'B'	USD	2 009	33 482	–
SoftBank Group Corp.	JPY	3 500	148 276	0,02
Telstra Group Ltd.	AUD	62 014	167 462	0,02
TELUS Corp.	CAD	132 367	2 578 470	0,26
T-Mobile US, Inc.	USD	2 606	360 781	0,04
Verizon Communications, Inc.	USD	27 649	1 082 789	0,11
Vodafone Group plc	GBP	87 326	88 670	0,01
Walt Disney Co. (The)	USD	7 933	687 344	0,07
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	10 137	94 979	0,01
			20 913 965	**2,14**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	35 982	2 998 717	0,31
Aptiv plc	USD	1 641	151 356	0,02
AutoZone, Inc.	USD	114	281 005	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	24 329	2 164 465	0,22
Best Buy Co., Inc.	USD	1 231	99 493	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	1 628	3 215 014	0,33
Bridgestone Corp.	JPY	92 300	3 262 492	0,32
Caesars Entertainment, Inc.	USD	1 163	47 259	–
CarMax, Inc.	USD	963	58 510	0,01
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	134	186 620	0,02
Dollar General Corp.	USD	1 079	267 058	0,03
Dollar Tree, Inc.	USD	1 063	151 817	0,02
eBay, Inc.	USD	6 940	288 700	0,03
Etsy, Inc.	USD	548	66 449	0,01
Expedia Group, Inc.	USD	536	46 120	–
Ford Motor Co.	USD	27 264	310 347	0,03
General Motors Co.	USD	11 472	380 655	0,04
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 853	230 968	0,02
Home Depot, Inc. (The)	USD	4 346	1 388 100	0,14
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	3 500	79 848	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	122 278	3 261 766	0,33
Lennar Corp. 'A'	USD	2 155	193 882	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	4 361	879 157	0,09
Marriott International, Inc. 'A'	USD	1 566	229 314	0,02
McDonald's Corp.	USD	4 413	1 170 062	0,12
Mercedes-Benz Group AG	EUR	1 478	96 829	0,01
MGM Resorts International	USD	7 841	256 942	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	5 883	684 000	0,07
NVR, Inc.	USD	41	189 376	0,02
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	372	313 621	0,03
Ross Stores, Inc.	USD	2 770	318 820	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1 328	65 064	0,01
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	156 300	2 176 957	0,22
Sekisui House Ltd.	JPY	9 900	174 483	0,02
Starbucks Corp.	USD	6 686	661 077	0,07
Stellantis NV	EUR	9 093	129 602	0,01
Subaru Corp.	JPY	4 600	70 003	0,01
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14 800	167 510	0,02
Target Corp.	USD	3 199	473 284	0,05
Tesla, Inc.	USD	10 288	1 231 809	0,13
TJX Cos., Inc. (The)	USD	8 865	699 570	0,07
Toyota Motor Corp.	JPY	23 600	321 766	0,03
Tractor Supply Co.	USD	639	144 652	0,01
Volkswagen AG Preference	EUR	710	88 196	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	1 760	227 424	0,02
			29 900 159	**3,05**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3 585	216 047	0,02
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	4 695	435 170	0,04
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	3 800	118 028	0,01
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	5 334	351 368	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	30 071	1 921 105	0,20
Colgate-Palmolive Co.	USD	5 091	404 289	0,04
Costco Wholesale Corp.	USD	1 840	836 694	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Danone SA	EUR	1 576	83 483	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1 145	283 307	0,03
General Mills, Inc.	USD	5 975	503 254	0,05
Haleon plc	GBP	418 034	1 649 442	0,17
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2 996	192 603	0,02
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4 035	144 142	0,01
Kimberly-Clark Corp.	USD	2 990	410 503	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2 136	61 730	0,01
Kraft Heinz Co. (The)	USD	5 788	235 293	0,02
Kroger Co. (The)	USD	4 331	193 628	0,02
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	1 195	61 451	0,01
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	11 835	790 827	0,08
Monster Beverage Corp.	USD	3 136	317 702	0,03
Nestle SA	CHF	21 007	2 452 200	0,25
PepsiCo, Inc.	USD	9 184	1 668 904	0,17
Procter & Gamble Co. (The)	USD	14 772	2 250 854	0,23
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	36 529	2 533 500	0,26
Sysco Corp.	USD	3 187	243 206	0,02
Tesco plc	GBP	517 362	1 398 116	0,14
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	2 100	129 481	0,01
Unilever plc	GBP	85 427	4 306 183	0,45
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	7 690	287 582	0,03
Walmart, Inc.	USD	8 651	1 230 312	0,13
			25 710 404	**2,63**
Énergie				
Baker Hughes Co.	USD	4 316	125 286	0,01
BP plc	GBP	47 865	273 989	0,03
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1 720	95 601	0,01
Chevron Corp.	USD	11 444	2 032 505	0,21
ConocoPhillips	USD	8 557	988 231	0,10
Devon Energy Corp.	USD	5 021	303 970	0,03
Enbridge, Inc.	CAD	5 784	227 085	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	4 735	604 338	0,06
Equinor ASA	NOK	1 921	68 912	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	25 433	2 764 637	0,29
Halliburton Co.	USD	6 273	242 603	0,02
Marathon Oil Corp.	USD	4 177	110 772	0,01
Marathon Petroleum Corp.	USD	4 319	498 251	0,05
Occidental Petroleum Corp.	USD	6 203	384 638	0,04
ONEOK, Inc.	USD	4 654	305 042	0,03
Phillips 66	USD	3 756	388 563	0,04
Pioneer Natural Resources Co.	USD	1 699	383 109	0,04
Schlumberger Ltd.	USD	7 147	376 592	0,04
Shell plc	GBP	15 536	435 574	0,04
Suncor Energy, Inc.	CAD	4 209	131 624	0,01
TC Energy Corp.	CAD	2 033	80 474	0,01
TotalEnergies SE	EUR	5 306	334 255	0,03
Valero Energy Corp.	USD	3 208	402 575	0,04
Williams Cos., Inc. (The)	USD	10 536	346 046	0,04
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	3 758	90 521	0,01
			11 995 193	**1,22**
Finances				
Aflac, Inc.	USD	3 967	285 303	0,03
AIA Group Ltd.	HKD	391 000	4 335 283	0,44
Allianz SE	EUR	1 044	223 792	0,02
Allstate Corp. (The)	USD	1 946	264 944	0,03
American Express Co.	USD	2 761	402 455	0,04
American International Group, Inc.	USD	6 188	390 868	0,04
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	6 417	103 174	0,01
Aon plc 'A'	USD	875	264 415	0,03
Arthur J Gallagher & Co.	USD	1 741	329 727	0,03
AXA SA	EUR	7 068	197 966	0,02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	688 327	1 717 215	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12 364	74 722	0,01
Banco Santander SA	EUR	63 107	188 707	0,02
Bank of America Corp.	USD	44 032	1 448 811	0,15
Bank of Montreal	CAD	2 456	223 367	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	5 667	257 040	0,03
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	3 853	189 207	0,02
Barclays plc	GBP	52 454	100 225	0,01
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	9 912	3 054 591	0,31
BlackRock, Inc.	USD	1 062	753 885	0,08
Blackstone, Inc.	USD	1 546	113 921	0,01
BNP Paribas SA	EUR	3 722	213 104	0,02
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	37 000	125 962	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	3 434	314 938	0,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	9 406	772 340	0,08
Chubb Ltd.	USD	2 958	654 767	0,07
Citigroup, Inc.	USD	15 499	694 878	0,07
CME Group, Inc.	USD	2 510	422 698	0,04
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1 465	101 680	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	114 100	2 882 828	0,29
Discover Financial Services	USD	3 204	309 052	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DNB Bank ASA	NOK	9 831	194 495	0,02
Erste Group Bank AG	EUR	36 408	1 161 535	0,12
Fifth Third Bancorp	USD	9 629	313 199	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	176 783	2 942 588	0,30
First Republic Bank	USD	1 132	138 010	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 163	738 037	0,08
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	11 400	189 354	0,02
HDFC Bank Ltd.	INR	159 262	3 134 428	0,32
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	32 342	1 392 128	0,14
HSBC Holdings plc	GBP	42 103	261 712	0,03
ING Groep NV	EUR	9 603	117 301	0,01
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4 431	460 020	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 131 870	2 524 708	0,26
Invesco Ltd.	USD	6 366	115 032	0,01
Investor AB 'B'	SEK	8 660	157 929	0,02
JPMorgan Chase & Co.	USD	18 107	2 395 058	0,24
KKR & Co., Inc.	USD	3 198	147 573	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	156 126	85 455	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	27 248	3 071 841	0,31
Manulife Financial Corp.	CAD	12 177	217 638	0,02
Markel Corp.	USD	127	167 695	0,02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2 414	400 913	0,04
MetLife, Inc.	USD	5 665	409 198	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	413 000	2 774 011	0,28
Moody's Corp.	USD	877	246 961	0,03
Morgan Stanley	USD	35 104	2 968 946	0,30
MSCI, Inc.	USD	434	202 912	0,02
Nordea Bank Abp	SEK	16 951	182 981	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 789	595 456	0,06
Progressive Corp. (The)	USD	3 161	411 917	0,04
Prudential Financial, Inc.	USD	2 893	286 886	0,03
Prudential plc	GBP	132 747	1 804 074	0,18
S&P Global, Inc.	USD	1 481	501 294	0,05
Signature Bank	USD	225	25 741	–
State Street Corp.	USD	2 269	176 363	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	4 000	160 110	0,02
Sun Life Financial, Inc.	CAD	4 330	201 937	0,02
SVB Financial Group	USD	295	68 341	0,01
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1 145	126 367	0,01
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	64 197	4 183 586	0,43
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	1 662	314 467	0,03
Truist Financial Corp.	USD	12 665	544 444	0,06
UBS Group AG	CHF	10 374	193 351	0,02
US Bancorp	USD	10 673	462 234	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	24 567	1 005 222	0,10
Westpac Banking Corp.	AUD	10 122	159 941	0,02
Willis Towers Watson plc	USD	713	174 094	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	615	296 897	0,03
			60 216 245	**6,15**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	11 874	1 304 436	0,13
AbbVie, Inc.	USD	10 930	1 777 560	0,18
Agilent Technologies, Inc.	USD	1 831	274 712	0,03
Align Technology, Inc.	USD	365	77 078	0,01
Amgen, Inc.	USD	3 457	909 580	0,09
Astellas Pharma, Inc.	JPY	9 900	149 757	0,02
AstraZeneca plc	GBP	28 315	3 828 646	0,40
Baxter International, Inc.	USD	4 394	223 992	0,02
Bayer AG	EUR	2 608	134 476	0,01
Becton Dickinson and Co.	USD	2 258	579 897	0,06
Biogen, Inc.	USD	1 030	282 972	0,03
Boston Scientific Corp.	USD	7 196	332 210	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14 398	1 036 895	0,11
Centene Corp.	USD	4 143	336 781	0,03
Cigna Corp.	USD	2 702	890 312	0,09
CVS Health Corp.	USD	8 812	822 352	0,08
Danaher Corp.	USD	2 733	725 027	0,07
Dexcom, Inc.	USD	1 886	209 215	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	USD	2 928	218 830	0,02
Elevance Health, Inc.	USD	1 108	566 793	0,06
Eli Lilly & Co.	USD	3 397	1 245 544	0,13
EssilorLuxottica SA	EUR	1 083	196 388	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	8 529	725 524	0,07
GSK plc	GBP	10 430	180 732	0,02
HCA Healthcare, Inc.	USD	1 625	389 236	0,04
Humana, Inc.	USD	604	308 776	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	478	195 565	0,02
Illumina, Inc.	USD	743	149 020	0,02
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1 618	430 093	0,04
IQVIA Holdings, Inc.	USD	1 074	221 670	0,02
Johnson & Johnson	USD	15 489	2 753 701	0,28
McKesson Corp.	USD	846	316 683	0,03
Medtronic plc	USD	9 309	722 532	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	15 903	1 760 348	0,18
Moderna, Inc.	USD	1 495	266 461	0,03
Novartis AG	CHF	4 460	407 974	0,04
Organon & Co.	USD	1 390	39 085	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pfizer, Inc.	USD	34 004	1 742 049	0,18
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	566	407 616	0,04
ResMed, Inc.	USD	779	162 396	0,02
Roche Holding AG	CHF	9 078	2 870 875	0,29
Sanofi	EUR	2 208	213 142	0,02
Stryker Corp.	USD	2 240	547 450	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5 500	170 659	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6 324	3 502 569	0,37
UnitedHealth Group, Inc.	USD	14 292	7 540 314	0,78
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 116	321 420	0,03
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	435	103 655	0,01
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1 555	198 015	0,02
Zoetis, Inc.	USD	2 302	339 792	0,03
			43 110 805	**4,40**
Industrie				
3M Co.	USD	5 190	624 053	0,06
AGC, Inc.	JPY	4 600	152 402	0,02
AMETEK, Inc.	USD	1 179	164 755	0,02
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	49	111 260	0,01
Boeing Co. (The)	USD	2 479	462 976	0,05
Carrier Global Corp.	USD	7 370	306 574	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	3 399	812 778	0,08
Cintas Corp.	USD	593	269 655	0,03
Copart, Inc.	USD	3 021	183 422	0,02
CSX Corp.	USD	18 189	564 897	0,06
Cummins, Inc.	USD	1 075	258 276	0,03
Deere & Co.	USD	1 241	529 388	0,05
Delta Air Lines, Inc.	USD	3 836	123 777	0,01
Deutsche Post AG	EUR	2 874	107 882	0,01
Eaton Corp. plc	USD	3 158	494 323	0,05
Emerson Electric Co.	USD	4 269	408 845	0,04
Equifax, Inc.	USD	503	98 644	0,01
Fastenal Co.	USD	4 182	198 311	0,02
FedEx Corp.	USD	1 848	321 878	0,03
General Dynamics Corp.	USD	1 508	375 413	0,04
General Electric Co.	USD	5 186	431 444	0,04
Hitachi Ltd.	JPY	2 300	115 759	0,01
Honeywell International, Inc.	USD	4 767	1 020 432	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	3 013	665 978	0,07
Johnson Controls International plc	USD	6 779	433 374	0,04
L3Harris Technologies, Inc.	USD	1 313	272 112	0,03
Lockheed Martin Corp.	USD	1 537	750 194	0,08
Mitsubishi Corp.	JPY	2 700	87 082	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	3 000	87 090	0,01
Nordson Corp.	USD	16 471	3 926 854	0,40
Norfolk Southern Corp.	USD	1 715	423 806	0,04
Northrop Grumman Corp.	USD	1 002	543 740	0,06
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	426	121 125	0,01
Otis Worldwide Corp.	USD	3 092	243 024	0,02
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 377	399 297	0,04
Raytheon Technologies Corp.	USD	10 726	1 074 092	0,11
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	80 600	2 535 544	0,26
RELX plc	GBP	102 427	2 824 773	0,29
Rockwell Automation, Inc.	USD	689	177 756	0,02
Schneider Electric SE	EUR	29 941	4 211 259	0,43
Sensata Technologies Holding plc	USD	3 812	152 744	0,02
Siemens AG	EUR	1 918	265 309	0,03
Southwest Airlines Co.	USD	3 504	115 576	0,01
Trane Technologies plc	USD	1 436	243 385	0,02
TransDigm Group, Inc.	USD	320	199 499	0,02
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	TRY	1	2	–
Union Pacific Corp.	USD	3 341	696 800	0,07
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	4 493	786 266	0,08
Verisk Analytics, Inc.	USD	972	172 644	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	11 271	205 481	0,02
Waste Management, Inc.	USD	2 321	368 072	0,04
WW Grainger, Inc.	USD	274	153 656	0,02
			30 273 678	**3,09**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	3 282	875 283	0,09
Adobe, Inc.	USD	8 731	2 928 505	0,30
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	6 763	430 803	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	4 893	371 936	0,04
Analog Devices, Inc.	USD	3 744	606 825	0,06
ANSYS, Inc.	USD	676	163 213	0,02
Apple, Inc.	USD	64 073	8 237 577	0,84
Applied Materials, Inc.	USD	4 677	447 258	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	1 025	123 479	0,01
ASML Holding NV	EUR	4 974	2 687 595	0,27
Autodesk, Inc.	USD	1 137	211 739	0,02
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2 195	525 623	0,05
Broadcom, Inc.	USD	2 524	1 394 847	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 569	251 851	0,03
Canon, Inc.	JPY	5 500	118 320	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	26 979	1 276 003	0,13
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	3 210	182 393	0,02
Corning, Inc.	USD	4 103	130 383	0,01
Enphase Energy, Inc.	USD	585	153 218	0,02
EPAM Systems, Inc.	USD	268	87 503	0,01
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4 410	297 402	0,03
Fiserv, Inc.	USD	4 808	485 465	0,05
Fortinet, Inc.	USD	3 209	156 087	0,02
Gartner, Inc.	USD	517	174 101	0,02
Global Payments, Inc.	USD	1 323	130 213	0,01
HP, Inc.	USD	9 492	254 707	0,03
Intel Corp.	USD	26 466	686 958	0,07
International Business Machines Corp.	USD	5 889	828 769	0,08
Intuit, Inc.	USD	5 046	1 952 980	0,20
KLA Corp.	USD	686	256 741	0,03
Lam Research Corp.	USD	817	337 665	0,03
Marvell Technology, Inc.	USD	2 153	77 732	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	13 632	4 705 091	0,48
Microchip Technology, Inc.	USD	3 946	274 055	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	7 489	373 833	0,04
Microsoft Corp.	USD	58 574	14 009 264	1,42
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	226	78 329	0,01
Motorola Solutions, Inc.	USD	1 085	279 187	0,03
Nokia OYJ	EUR	17 403	80 729	0,01
NVIDIA Corp.	USD	10 235	1 465 248	0,15
NXP Semiconductors NV	USD	1 554	242 206	0,02
Oracle Corp.	USD	9 027	730 631	0,07
Paychex, Inc.	USD	1 588	183 811	0,02
PayPal Holdings, Inc.	USD	4 946	343 903	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	6 118	661 712	0,07
Roper Technologies, Inc.	USD	1 103	481 272	0,05
Salesforce, Inc.	USD	16 917	2 211 271	0,23
SAP SE	EUR	1 324	136 171	0,01
Seagate Technology Holdings plc	USD	1 102	57 839	0,01
ServiceNow, Inc.	USD	877	338 223	0,03
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	145	40 289	–
Synopsys, Inc.	USD	858	273 654	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	191 000	2 775 084	0,28
TE Connectivity Ltd.	USD	3 222	369 069	0,04
Teradyne, Inc.	USD	600	51 766	0,01
Texas Instruments, Inc.	USD	32 266	5 282 926	0,54
Visa, Inc. 'A'	USD	6 690	1 380 685	0,14
			63 669 422	**6,50**
Matériaux				
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	1 668	516 231	0,05
Albemarle Corp.	USD	598	128 321	0,01
Anglo American plc	GBP	2 674	104 316	0,01
Asahi Kasei Corp.	JPY	22 600	160 510	0,02
Ball Corp.	USD	2 531	130 101	0,01
Barrick Gold Corp.	CAD	5 446	94 712	0,01
BASF SE	EUR	3 328	164 730	0,02
BHP Group Ltd.	AUD	10 695	331 178	0,03
BlueScope Steel Ltd.	AUD	14 367	163 900	0,02
Corteva, Inc.	USD	4 428	259 655	0,03
CRH plc	EUR	5 351	211 309	0,02
Dow, Inc.	USD	8 049	405 476	0,04
DuPont de Nemours, Inc.	USD	3 916	265 936	0,03
Ecolab, Inc.	USD	1 345	197 630	0,02
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	9 751	369 261	0,04
Glencore plc	GBP	25 555	170 154	0,02
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1 645	171 595	0,02
Linde plc	USD	3 295	1 078 026	0,11
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1 799	148 155	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1 056	357 596	0,04
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	30 700	158 596	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	1 672	72 224	0,01
Newmont Corp.	USD	5 794	275 452	0,03
Norsk Hydro ASA	NOK	430 716	3 216 123	0,32
Nucor Corp.	USD	1 833	242 921	0,02
PPG Industries, Inc.	USD	1 930	242 478	0,02
Rio Tinto plc	GBP	3 200	223 636	0,02
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1 184	285 290	0,03
			10 145 512	**1,04**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1 421	205 633	0,02
American Tower Corp., REIT	USD	2 490	535 358	0,05
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	1 197	194 309	0,02
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1 817	139 710	0,01
Crown Castle, Inc., REIT	USD	3 043	420 298	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Daiwa House REIT Investment Corp., REIT	JPY	66	146 484	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1 312	132 352	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	378	249 939	0,03
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	207	163 792	0,02
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	1	21	–
Link REIT, REIT	HKD	236 703	1 735 701	0,18
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1 148	180 719	0,02
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	36	160 218	0,02
Prologis, Inc., REIT	USD	7 107	806 058	0,08
Public Storage, REIT	USD	1 120	315 608	0,03
Realty Income Corp., REIT	USD	8 023	512 167	0,05
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	587	166 731	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	3 048	355 771	0,04
Sun Communities, Inc., REIT	USD	8 801	1 269 376	0,13
Ventas, Inc., REIT	USD	2 507	113 859	0,01
VICI Properties, Inc., REIT	USD	6 360	204 650	0,02
Vonovia SE	EUR	7 712	181 196	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	4 081	267 815	0,03
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	4 215	131 429	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	2 212	173 166	0,02
			8 762 360	**0,89**
Services aux collectivités				
American Electric Power Co., Inc.	USD	4 044	387 749	0,04
American Water Works Co., Inc.	USD	796	122 963	0,01
Atmos Energy Corp.	USD	929	106 224	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	1 729	166 726	0,02
Constellation Energy Corp.	USD	669	57 908	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	7 844	483 831	0,05
DTE Energy Co.	USD	2 319	276 356	0,03
Duke Energy Corp.	USD	7 456	774 631	0,08
Enel SpA	EUR	39 853	215 295	0,02
Engie SA	EUR	4 986	71 746	0,01
Entergy Corp.	USD	1 922	218 916	0,02
Eversource Energy	USD	2 151	183 055	0,02
Exelon Corp.	USD	8 251	355 551	0,04
Iberdrola SA	EUR	20 884	244 670	0,02
National Grid plc	GBP	17 176	206 493	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	13 136	1 102 602	0,11
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	7 835	484 002	0,05
Sempra Energy	USD	2 950	458 843	0,05
Southern Co. (The)	USD	7 851	567 031	0,06
SSE plc	GBP	142 383	2 938 157	0,29
Xcel Energy, Inc.	USD	5 358	380 945	0,04
			9 803 694	**1,00**
Total des actions			**314 501 437**	**32,11**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**604 181 446**	**61,69**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	970 000	886 268	0,09
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	2 276 000	1 541 962	0,16
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	1 192 000	226 151	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	630 000	500 080	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	4 635 000	3 787 675	0,39
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1 330 000	1 057 792	0,11
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	1 000 000	806 041	0,08
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 574 000	968 485	0,10
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	750 000	486 658	0,05
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	1 304 000	1 016 218	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2 020 000	1 637 632	0,17
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	1 030 000	854 497	0,09
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	2 429 000	1 695 365	0,17
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	576 000	503 392	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	1 032 000	813 462	0,08
iHeartCommu-nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	1 220 000	1 033 413	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	954 000	864 145	0,09
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	1 661 000	1 558 040	0,16
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	630 000	650 092	0,07
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	1 071 000	929 392	0,09
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	912 000	671 487	0,07
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	680 000	285 508	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	1 250 000	1 160 028	0,12
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1 092 000	965 084	0,10
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	580 000	466 436	0,05
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 467 000	1 315 283	0,13
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	1 900 000	1 572 405	0,16
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	1 584 000	1 668 248	0,17
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	1 000 000	942 644	0,10
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	2 677 000	2 665 604	0,27
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	1 469 000	1 296 921	0,13
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	1 052 000	875 133	0,09
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	1 685 000	1 426 454	0,15
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	1 287 000	1 023 492	0,10
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.279% 15/03/2032	USD	690 000	571 262	0,06
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	750 000	578 280	0,06
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	1 750 000	1 291 023	0,13
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	720 000	610 528	0,06
			41 202 580	**4,21**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1 543 000	1 475 598	0,14
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	160 000	150 540	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	1 116 000	915 713	0,09
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	1 390 000	1 266 638	0,13
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	856 000	835 698	0,09
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	1 081 000	872 135	0,09
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	944 000	922 586	0,09
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	2 715 000	2 156 699	0,21
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	913 000	743 876	0,08
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	176 000	164 841	0,02
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	446 000	402 633	0,04
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	755 000	744 971	0,08
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1 295 000	1 280 237	0,13
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	429 000	375 208	0,04
Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	1 000 000	960 978	0,10
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	2 109 000	1 697 066	0,16
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	62 000	61 206	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	1 290 000	1 063 940	0,11
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	795 000	742 501	0,08
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	869 000	644 233	0,07
Marriott International, Inc. 2.75% 15/10/2033	USD	615 000	473 825	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	370 000	298 269	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	1 397 000	936 984	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 536 000	988 934	0,10
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	718 000	620 104	0,06
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	553 000	519 165	0,05
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	1 000 000	787 170	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1 759 000	1 431 379	0,15
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	589 000	592 964	0,06
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	196 000	167 239	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	519 000	550 405	0,06
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	350 000	301 553	0,03
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	495 000	470 150	0,05
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	680 000	613 707	0,06
			26 229 145	**2,68**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1 688 000	1 605 929	0,16
Cargill, Inc., 144A 2.125% 10/11/2031	USD	1 750 000	1 385 507	0,14
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	905 000	877 552	0,09
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	355 000	349 160	0,04
JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	1 000 000	845 149	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1 000 000	820 455	0,08
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	1 293 000	1 136 922	0,12
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	772 000	664 143	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	670 000	602 404	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	1 061 000	908 383	0,09
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	738 000	395 852	0,04
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	468 000	450 417	0,05
			10 041 873	**1,03**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	1 376 000	1 366 737	0,14
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	536 000	539 407	0,06
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	350 000	322 553	0,03
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	1 320 000	1 105 177	0,11
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 593 000	1 461 198	0,15
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	56 000	57 071	0,01
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	726 000	657 010	0,07
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	1 500 000	1 279 065	0,13
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	686 000	622 142	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	128 000	114 715	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	1 029 000	889 776	0,09
ConocoPhillips 2.4% 15/02/2031	USD	1 000 000	814 671	0,08
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	1 317 000	1 142 624	0,12
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	462 000	424 597	0,04
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1 385 000	1 339 343	0,14
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	1 000 000	830 118	0,08
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	823 000	692 904	0,07
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	711 000	692 557	0,07
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	745 000	714 686	0,07
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	480 000	457 878	0,05
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	899 000	749 321	0,08
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	882 000	837 573	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	1 040 000	995 140	0,10
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	2 066 000	1 768 733	0,18
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	871 000	734 205	0,07
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	300 000	276 722	0,03
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1 665 000	1 391 755	0,14
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2 000 000	1 884 809	0,19
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	666 000	583 919	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	558 000	473 363	0,05
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	480 000	462 026	0,05
			25 681 795	**2,62**
Finances				
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358 000	293 575	0,03
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	1 000 000	769 411	0,08
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	3 964 000	3 061 413	0,32
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	1 637 000	1 324 437	0,14
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	1 611 000	1 366 661	0,14
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.819% 19/11/2025	USD	500 000	474 758	0,05
BNP Paribas SA, 144A 1.675% 30/06/2027	USD	2 000 000	1 742 916	0,18
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	2 000 000	1 499 271	0,15
Capital One Financial Corp. 4.166% 09/05/2025	USD	1 147 000	1 121 482	0,11
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	3 300 000	2 566 687	0,26
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	786 000	813 582	0,08
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	669 000	550 587	0,06
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	946 000	874 388	0,09
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	544 000	523 053	0,05
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	1 558 000	1 454 797	0,15
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	720 000	669 440	0,07
Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1 550 000	1 074 796	0,11
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	2 000 000	1 694 718	0,17
Discover Bank 3.35% 06/02/2023	USD	500 000	499 094	0,05
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	1 809 000	1 733 273	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	810 000	674 456	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2 500 000	2 184 901	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	665 000	639 950	0,07
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.702% 06/05/2030	USD	1 000 000	902 122	0,09
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	6 000 000	4 821 674	0,50
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	675 000	577 225	0,06
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 335 000	1 410 413	0,14
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	8 234 000	1 887 528	0,19
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	12 142 000	2 800 962	0,29
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	5 315 000	1 169 173	0,12
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	1 576 000	326 795	0,03
Morgan Stanley 2.475% 21/01/2028	USD	1 000 000	889 754	0,09
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	2 191 000	1 714 682	0,18
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	672 000	701 686	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1 116 000	1 089 954	0,11
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	155 000	139 798	0,01
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	860 000	726 915	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1 751 000	1 394 127	0,14
S&P Global, Inc., 144A 3.7% 01/03/2052	USD	627 000	491 525	0,05
Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	992 000	933 742	0,10
Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	208 000	203 254	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 1.792% 09/06/2027	USD	750 000	646 917	0,07
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	67 719 000	1 976 578	0,20
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	33 141 000	1 015 277	0,10
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	42 559 000	1 349 828	0,14
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	13 641 000	409 272	0,04
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	23 045 000	537 848	0,05
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	2 004 000	1 812 558	0,19
UBS Group AG, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	1 500 000	1 315 304	0,13
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1 000 000	853 715	0,09
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1 008 000	820 779	0,08
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	1 082 000	839 820	0,09
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1 178 000	1 155 210	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	1 781 000	1 517 819	0,15
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	650 000	569 806	0,06
			64 609 706	**6,60**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1 307 000	1 204 146	0,12
Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	1 000 000	916 472	0,09
Alcon Finance Corp., 144A 2.6% 27/05/2030	USD	1 000 000	851 059	0,09
Alcon Finance Corp., 144A 5.375% 06/12/2032	USD	223 000	225 060	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	859 000	732 982	0,07
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	575 000	367 587	0,04
Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	1 250 000	1 067 165	0,11
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1 041 000	922 646	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	2 040 000	1 853 435	0,19
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1 326 000	679 799	0,07
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	1 000 000	786 532	0,08
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	977 000	839 573	0,09
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	734 000	749 761	0,08
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	2 044 000	1 652 901	0,17
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	229 000	181 752	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1 810 000	1 596 091	0,16
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	1 550 000	1 257 593	0,13
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	1 469 000	1 379 670	0,14
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	1 365 000	787 032	0,08
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	2 443 000	2 102 552	0,22
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	555 000	527 361	0,05
			20 681 169	**2,11**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	963 000	725 389	0,07
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490 000	400 690	0,04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1 330 000	1 092 502	0,11
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	996 000	957 720	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1 166 000	1 065 673	0,11
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1 152 000	1 124 859	0,11
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	1 680 000	1 357 424	0,14
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	1 000 000	827 863	0,08
Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	611 000	591 923	0,06
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	1 055 000	1 079 146	0,11
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	1 885 000	1 480 903	0,15
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	1 000 000	985 438	0,10
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	125 000	110 938	0,01
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	1 222 000	1 062 492	0,11
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 633 000	1 435 080	0,15
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	1 084 000	937 339	0,10
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	898 000	734 917	0,08
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 879 000	1 696 136	0,17
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1 430 000	1 405 919	0,14
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	1 070 000	922 833	0,09
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	531 000	490 311	0,05
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	533 000	465 781	0,05
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	1 886 000	1 875 486	0,20
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	795 000	756 506	0,08
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	530 000	133 825	0,01
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	1 075 000	971 908	0,10
			24 689 001	**2,52**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	659 000	623 609	0,06
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	876 000	751 350	0,08
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	733 000	633 114	0,06
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	1 920 000	1 767 917	0,18
Dell International LLC 5.85% 15/07/2025	USD	750 000	761 045	0,08
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	692 000	573 926	0,06
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	810 000	624 943	0,06
NXP BV 2.7% 01/05/2025	USD	1 250 000	1 178 315	0,12
Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	816 000	752 556	0,08
QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	250 000	211 717	0,02
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	1 000 000	887 795	0,09
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	1 317 630	1 438 058	0,15
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1 468 000	1 217 023	0,12
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	835 000	837 870	0,09
Texas Instruments, Inc. 3.65% 16/08/2032	USD	2 182 000	2 027 726	0,21
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	895 000	672 906	0,07
			14 959 870	**1,53**
Matériaux				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	924 000	768 098	0,08
Berry Global, Inc. 1.65% 15/01/2027	USD	347 000	297 250	0,03
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1 190 000	934 292	0,10
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	1 007 000	931 966	0,10
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	550 000	470 443	0,05
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	823 000	688 438	0,07
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	553 000	463 885	0,05
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1 454 000	1 255 922	0,12
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1 352 000	949 780	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1 282 000	1 048 076	0,11
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	666 000	629 450	0,06
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	672 000	619 919	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	940 000	871 089	0,09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	1 073 000	950 120	0,10
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1 124 000	1 099 284	0,10
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	780 000	642 283	0,07
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	1 179 000	1 128 143	0,11
			13 748 438	**1,40**
Immobilier				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	2 237 000	1 944 072	0,20
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61 000	42 839	–
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1 146 000	952 547	0,10
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	1 076 000	978 488	0,10
			3 917 946	**0,40**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	750 000	597 859	0,06
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	869 000	722 353	0,07
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	1 311 000	1 111 073	0,11
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	1 587 000	1 264 989	0,13
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400 000	432 125	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	585 000	485 948	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	1 820 000	1 459 520	0,16
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	1 125 000	1 011 725	0,10
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	500 000	463 590	0,05
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113 000	90 358	0,01
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	799 000	731 461	0,07
			8 371 001	**0,85**
Total des obligations			**254 132 524**	**25,95**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**254 132 524**	**25,95**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.	HKD	113 800	–	–
China Metal Recycling Holdings Ltd.#	HKD	62 400	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	457 219	35 929 564	3,67
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	500 579	37 217 021	3,80
			73 146 585	**7,47**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**73 146 585**	**7,47**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**73 146 585**	**7,47**
Total des investissements			**931 460 555**	**95,11**
Espèces			**43 068 241**	**4,40**
Autres actifs/(passifs)			**4 798 308**	**0,49**
Actif net total			**979 327 104**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	17 658 000	USD	2 460 469	19 janvier 2023	Morgan Stanley	98 359	0,01
MYR	14 966 000	USD	3 283 458	19 janvier 2023	Goldman Sachs	116 484	0,01
CHF	7 226 000	USD	7 754 986	26 janvier 2023	Bank of America	89 340	0,01
EUR	7 355 000	USD	7 767 979	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	92 916	0,01
JPY	2 104 150 000	USD	15 385 386	26 janvier 2023	Lloyds Bank	621 483	0,06
USD	9 105 574	CAD	12 164 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	122 415	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 140 997**	**0,11**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	62 900 332	USD	42 114 288	31 janvier 2023	HSBC	681 728	0,07
CHF	489 702	USD	529 420	31 janvier 2023	HSBC	2 507	–
CNH	96 723 820	USD	13 888 650	31 janvier 2023	HSBC	141 085	0,02
EUR	271 838 327	USD	289 463 041	31 janvier 2023	HSBC	1 179 312	0,12
GBP	10 382	USD	12 521	31 janvier 2023	HSBC	3	–
NOK	80 161	USD	8 108	31 janvier 2023	HSBC	38	–
PLN	9 881 815	USD	2 224 176	31 janvier 2023	HSBC	22 242	–
SGD	147 386 318	USD	108 582 627	31 janvier 2023	HSBC	1 413 723	0,15
USD	2 038 636	GBP	1 671 190	31 janvier 2023	HSBC	22 640	–
USD	137	SEK	1 422	31 janvier 2023	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**3 463 279**	**0,36**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 604 276**	**0,47**
USD	12 186	KRW	16 277 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(781)	–
USD	3 293 139	MYR	14 966 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(106 803)	(0,01)
GBP	8 498 000	USD	10 454 350	26 janvier 2023	UBS	(204 531)	(0,02)
USD	15 296 566	CHF	14 310 000	26 janvier 2023	State Street	(237 936)	(0,02)
USD	100 406 712	EUR	96 849 806	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(3 104 664)	(0,32)
USD	7 604 782	GBP	6 374 250	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(83 487)	(0,01)
USD	2 534 657	GBP	2 124 750	26 janvier 2023	UBS	(28 099)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(3 766 301)**	**(0,38)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	79 981 660	USD	97 294 155	31 janvier 2023	HSBC	(810 397)	(0,09)
NOK	816	USD	83	31 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	117 478	USD	11 353	31 janvier 2023	HSBC	(68)	–
USD	750 742	AUD	1 119 371	31 janvier 2023	HSBC	(10 853)	–
USD	5 083	CHF	4 717	31 janvier 2023	HSBC	(40)	–
USD	337 891	CNH	2 351 327	31 janvier 2023	HSBC	(3 168)	–
USD	3 750 954	EUR	3 524 837	31 janvier 2023	HSBC	(17 709)	–
USD	78	NOK	768	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	73 120	PLN	324 342	31 janvier 2023	HSBC	(613)	–
USD	1 633 744	SGD	2 216 886	31 janvier 2023	HSBC	(20 747)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(863 595)**	**(0,09)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 629 896)**	**(0,47)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(25 620)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bund, 08/03/2023	(218)	EUR	785 967	0,08
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(251)	EUR	53 489	0,01
EURO STOXX Bank Index, 17/03/2023	2 049	EUR	345 668	0,03
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(311)	USD	197 856	0,02
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(226)	USD	671 635	0,07
US 2 Year Note, 31/03/2023	420	USD	123 530	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1)	USD	226	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	(185)	USD	184 758	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(39)	USD	43 875	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**2 407 004**	**0,24**
US Long Bond, 22/03/2023	250	USD	(505 276)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(505 276)**	**(0,05)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 901 728**	**0,19**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(7 200)	Abbott Laboratories, Call, 111.620, 03/01/2023	USD	RBC	(852)	–
(5 300)	AbbVie, Inc., Call, 173.960, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1 360)	–
(1 800)	Accenture plc, Call, 324.550, 24/01/2023	USD	RBC	(113)	–
(700)	Adobe, Inc., Call, 389.180, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(2 500)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 90.610, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(30)	–
(800)	Air Products and Chemicals, Inc., Call, 325.390, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1)	–
(6 400)	Alphabet, Inc., Call, 107.540, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(5 800)	Alphabet, Inc., Call, 108.020, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(11 700)	Alphabet, Inc., Call, 108.010, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(464)	–
(7 100)	Amazon.com, Inc., Call, 109.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(213)	–
(2 300)	American Electric Power Co., Inc., Call, 99.850, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1)	–
(1 900)	American Express Co., Call, 170.490, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(132)	–
(900)	American Tower Corp., Call, 236.430, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(672)	–
(1 800)	Amgen, Inc., Call, 301.190, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(99)	–
(3 400)	Amphenol Corp., Call, 85.750, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(411)	–
(1 700)	Analog Devices, Inc., Call, 183.890, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(21 400)	Apple, Inc., Call, 159.100, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(628)	–
(22 100)	Apple, Inc., Call, 163.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(15 200)	AT&T, Inc., Call, 20.320, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(318)	–
(2 000)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 279.270, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(99)	–
(1 200)	Avago Technologies Ltd., Call, 584.120, 03/01/2023	USD	RBC	(3)	–
(18 800)	Bank of America Corp., Call, 37.260, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1 150)	–
(2 700)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 324.440, 24/01/2023	USD	RBC	(3 447)	–
(2 800)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 331.860, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(400)	BlackRock, Inc., Call, 786.800, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1 251)	–
(5 200)	Boston Scientific Corp., Call, 46.400, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1 419)	–
(7 100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 83.890, 24/01/2023	USD	RBC	(31)	–
(2 600)	Brown-Forman Corp., Call, 74.020, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(50)	–
(2 200)	Caterpillar, Inc., Call, 255.880, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(4 500)	Charles Schwab Corp. (The), Call, 88.740, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(7 500)	Chevron Corp., Call, 201.730, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(1 300)	Chubb Corp. (The), Call, 224.310, 03/01/2023	USD	RBC	(517)	–
(1 800)	Cigna Holding Co., Call, 356.210, 24/01/2023	USD	RBC	(1 573)	–
(8 400)	Cisco Systems, Inc., Call, 51.990, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(306)	–
(4 900)	Citigroup, Inc., Call, 53.410, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(700)	CME Group, Inc., Call, 185.960, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(20 200)	Coca-Cola Co. (The), Call, 66.460, 24/01/2023	USD	RBC	(4 337)	–
(7 600)	Comcast Corp., Call, 38.230, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(4 300)	ConocoPhillips, Call, 130.680, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1 776)	–
(1 300)	Costco Wholesale Corp., Call, 533.510, 24/01/2023	USD	RBC	(46)	–
(900)	Crown Castle, Inc., Call, 150.880, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(9 800)	CSX Corp., Call, 34.080, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(4 400)	CVS Health Corp., Call, 105.850, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(1 900)	Danaher Corp., Call, 285.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(800)	Deere & Co., Call, 476.810, 24/01/2023	USD	RBC	(280)	–
(2 900)	Dow Chemical Co. (The), Call, 56.020, 24/01/2023	USD	RBC	(411)	–
(2 900)	Duke Energy Corp., Call, 105.970, 24/01/2023	USD	RBC	(2 946)	–
(700)	Elevance Health, Inc., Call, 564.090, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(605)	–
(3 200)	Eli Lilly & Co., Call, 408.780, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1 402)	–
(2 900)	EOG Resources, Inc., Call, 166.930, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(12 400)	Exxon Mobil Corp., Call, 117.100, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(7 264)	–
(800)	General Dynamics Corp., Call, 260.980, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(838)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 500)	General Electric Co., Call, 94.480, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(4 700)	General Mills, Inc., Call, 92.160, 24/01/2023	USD	RBC	(102)	–
(4 300)	Gilead Sciences, Inc., Call, 94.770, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(230)	–
(1 000)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 407.210, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(3 100)	Home Depot, Inc. (The), Call, 347.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(2 300)	Honeywell International, Inc., Call, 230.110, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(400)	Humana, Inc., Call, 566.680, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(1 300)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 235.370, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1 204)	–
(6 500)	Intel Corp., Call, 33.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(61)	–
(2 900)	International Business Machines Corp., Call, 155.900, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(4 300)	Johnson & Johnson, Call, 183.340, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(5 400)	Johnson & Johnson, Call, 184.250, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(3 620)	–
(8 100)	JPMorgan Chase & Co., Call, 144.320, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(1 600)	Kimberly-Clark Corp., Call, 139.610, 03/01/2023	USD	RBC	(14)	–
(1 600)	Linde plc, Call, 359.910, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(700)	Lockheed Martin Corp., Call, 517.660, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1 102)	–
(2 000)	Lowe's Cos., Inc., Call, 225.100, 24/01/2023	USD	RBC	(621)	–
(3 100)	Marathon Petroleum Corp., Call, 125.490, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3 075)	–
(1 700)	Marsh & McLennan Cos., Inc., Call, 182.600, 24/01/2023	USD	RBC	(178)	–
(3 300)	Mastercard, Inc., Call, 384.430, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(2 461)	–
(3 100)	McDonald's Corp., Call, 286.590, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(772)	–
(800)	McKesson Corp., Call, 407.320, 24/01/2023	USD	RBC	(807)	–
(8 100)	Merck & Co., Inc., Call, 111.690, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1 260)	–
(3 600)	Meta Platforms, Inc., Call, 134.120, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(3 200)	MetLife, Inc., Call, 78.510, 24/01/2023	USD	RBC	(362)	–
(10 500)	Microsoft Corp., Call, 266.740, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(10 200)	Microsoft Corp., Call, 274.640, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3 121)	–
(7 600)	Mondelez International, Inc., Call, 70.490, 24/01/2023	USD	RBC	(1 266)	–
(2 900)	Monster Beverage 1990 Corp., Call, 109.070, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(827)	–
(4 200)	Morgan Stanley, Call, 98.710, 24/01/2023	USD	RBC	(196)	–
(700)	Netflix, Inc., Call, 411.470, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(260)	–
(6 300)	NextEra Energy, Inc., Call, 90.170, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(2 900)	NIKE, Inc., Call, 123.380, 03/01/2023	USD	RBC	(1)	–
(800)	Norfolk Southern Corp., Call, 269.280, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(4 800)	NVIDIA Corp., Call, 215.850, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(54)	–
(4 200)	Oracle Corp., Call, 90.990, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(180)	–
(6 000)	PepsiCo, Inc., Call, 191.660, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(17 000)	Pfizer, Inc., Call, 52.480, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(112)	–
(1 600)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 171.430, 24/01/2023	USD	RBC	(630)	–
(7 400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 151.010, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(12 836)	(0,01)
(2 200)	Prologis, Inc., Call, 129.320, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(386)	–
(4 900)	Raytheon Technologies Corp., Call, 103.330, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(8)	–
(3 300)	Realty Income Corp., Call, 67.760, 03/01/2023	USD	J.P. Morgan	–	–
(300)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 813.590, 03/01/2023	USD	J.P. Morgan	–	–
(400)	Roper Technologies, Inc., Call, 459.050, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(1 000)	S&P Global, Inc., Call, 381.240, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(700)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 284.880, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(144)	–
(4 100)	Southern Co. (The), Call, 72.490, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(5 518)	–
(2 700)	Starbucks Corp., Call, 106.460, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(1 000)	Stryker Corp., Call, 268.860, 24/01/2023	USD	RBC	(558)	–
(900)	Target Corp., Call, 175.460, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(80)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 600)	Tesla, Inc., Call, 228.270, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(2 500)	Tesla, Inc., Call, 245.020, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(16)	–
(4 300)	Texas Instruments, Inc., Call, 194.670, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(205)	–
(1 100)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 618.550, 24/01/2023	USD	RBC	(935)	–
(4 000)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 85.540, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(949)	–
(1 900)	T-Mobile US, Inc., Call, 162.060, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(3 400)	Truist Financial Corp., Call, 50.640, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(3 100)	Union Pacific Corp., Call, 230.050, 24/01/2023	USD	RBC	(1 081)	–
(2 200)	United Parcel Service, Inc., Call, 197.100, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(1 500)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 555.260, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(1 900)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 588.790, 24/01/2023	USD	RBC	(570)	–
(2 800)	US Bancorp, Call, 46.920, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(6 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.660, 24/01/2023	USD	RBC	(3 684)	–
(700)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 351.650, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(174)	–
(4 800)	Visa, Inc., Call, 226.060, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(4 100)	Walmart, Inc., Call, 157.800, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(3 000)	Walt Disney Co. (The), Call, 106.220, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(182)	–
(1 600)	Waste Management, Inc., Call, 170.860, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(11 900)	Wells Fargo & Co., Call, 48.120, 24/01/2023	USD	RBC	(307)	–
(3 000)	Xcel Energy, Inc., Call, 73.530, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(1 520)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(86 714)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	164 000	123 412	0,04
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	222 000	155 138	0,07
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	100 000	96 648	0,03
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.75% 17/04/2026	EUR	150 000	143 877	0,05
ITV plc, Reg. S 1.375% 26/09/2026	EUR	150 000	144 855	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	146 000	132 455	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	74 000	60 686	0,02
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	164 000	124 071	0,04
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	104 000	79 854	0,03
			1 060 996	**0,38**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	11 000	9 032	–
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	109 000	79 233	0,03
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	36 000	28 940	0,01
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100 000	113 378	0,04
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	155 000	149 437	0,05
			380 020	**0,13**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	100 000	96 726	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	200 000	172 595	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	157 000	129 208	0,05
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	108 000	86 827	0,03
Woolworths Group Ltd., Reg. S 2.8% 20/05/2030	AUD	500 000	275 260	0,10
			760 616	**0,27**
Énergie				
Ampol Ltd., Reg. S 6.722% 09/12/2080	AUD	800 000	542 873	0,19
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	122 000	102 586	0,04
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	30 000	29 941	0,01
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	200 000	159 799	0,06
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	20 000	17 338	0,01
EOG Resources, Inc. 4.375% 15/04/2030	USD	204 000	197 849	0,07
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	89 000	89 354	0,03
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	60 000	55 540	0,02
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	34 000	33 863	0,01
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	200 000	191 326	0,07
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	16 000	15 640	0,01
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 01/02/2037	USD	52 000	52 609	0,02
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	78 000	83 200	0,03
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	15 000	15 160	0,01
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	64 000	59 641	0,02
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	13 000	10 926	–
Origin Energy Finance Ltd. 2.65% 11/11/2027	AUD	500 000	294 346	0,10
Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	700 000	631 806	0,21
Valero Energy Corp. 4% 01/04/2029	USD	53 000	49 982	0,02
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	100 000	81 581	0,03
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	46 000	32 821	0,01
			2 748 181	**0,97**
Finances				
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151 000	118 201	0,04
Asian Development Bank 2.65% 11/01/2023	AUD	1 000 000	679 472	0,24
Asian Development Bank 2.875% 06/05/2025	USD	1 000 000	965 889	0,34
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	USD	700 000	698 360	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	4 618 000	3 124 224	1,11
Australia Government Bond, Reg. S 2.75% 21/05/2041	AUD	1 962 000	1 061 754	0,38
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025	EUR	200 000	194 856	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.102% 24/05/2032	EUR	242 000	198 795	0,07
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	262 000	221 422	0,08
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200 000	198 254	0,07
BNG Bank NV, Reg. S 4.75% 06/03/2023	AUD	2 000 000	1 362 242	0,48
CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 09/07/2026	EUR	100 000	94 905	0,03
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	200 000	170 619	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 0.5% 28/08/2023	EUR	100 000	105 264	0,04
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	20 000	20 363	0,01
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	100 000	94 069	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 3.683% 03/12/2024	AUD	500 000	324 262	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	200 000	159 671	0,06
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.55% 02/09/2025	AUD	500 000	305 305	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	100 000	88 919	0,03
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	128 000	81 613	0,03
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200 000	193 950	0,07
Insurance Australia Group Ltd. 5.61% 15/12/2036	AUD	1 000 000	665 321	0,24
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	162 000	123 470	0,04
International Bank for Reconstruction & Development 7.625% 19/01/2023	USD	1 000 000	1 001 322	0,36
International Bank for Reconstruction & Development 3% 19/10/2026	AUD	3 000 000	1 950 651	0,69
Japan Bank for International Co. 2.5% 28/05/2025	USD	1 000 000	954 374	0,34
Kommunalbanken A/S, 144A 2.5% 27/09/2024	USD	1 000 000	963 811	0,34
Kommunalbanken A/S 4.25% 16/07/2025	AUD	4 450 000	3 021 163	1,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	1 000 000	971 503	0,34
Landwirtschaft-liche Rentenbank 4.25% 24/01/2023	AUD	2 000 000	1 359 922	0,48
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 4.25% 09/01/2025	AUD	2 850 000	1 944 773	0,69
Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	USD	650 000	561 465	0,20
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	24 000	23 547	0,01
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	140 000	147 087	0,05
National Australia Bank Ltd. 5.063% 18/11/2031	AUD	1 000 000	673 532	0,24
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.193% 17/05/2029	AUD	500 000	341 188	0,12
Nederlandse Wa-terschapsbank NV 2.25% 04/09/2025	AUD	1 500 000	964 920	0,34
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	400 000	357 956	0,13
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200 000	193 560	0,07
UBS Group AG, Reg. S 4.375% 31/12/2164	AUD	800 000	512 097	0,18
US Treasury 1.875% 28/02/2027	USD	8 400 000	7 694 858	2,72
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	3 906 000	3 435 449	1,22
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	1 050 000	1 058 203	0,38
US Treasury Bill 0% 02/02/2023	USD	1 000 000	996 539	0,35
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	3 000 000	2 973 868	1,05
US Treasury Bill 0% 28/03/2023	USD	4 000 000	3 958 810	1,40
US Treasury Bill 0% 08/06/2023	USD	4 000 000	3 920 369	1,39
US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	5 230 000	5 071 861	1,80
US Treasury Bill 0% 02/11/2023	USD	2 970 000	2 857 033	1,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1.875% 31/01/2024	EUR	100 000	104 607	0,04
			59 265 668	**21,01**
Santé				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	184 000	184 062	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	100 000	81 757	0,03
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	91 000	60 568	0,02
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	58 000	44 345	0,02
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	194 000	191 574	0,07
Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	181 000	175 910	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.95% 24/07/2029	EUR	101 000	97 366	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	81 000	84 153	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	45 000	36 153	0,01
			955 888	**0,34**
Industrie				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.375% 27/11/2026	GBP	100 000	109 258	0,04
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	120 000	115 392	0,04
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	106 000	87 355	0,03
Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	100 000	76 136	0,03
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600 000	317 604	0,11
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	55 000	44 728	0,02
			750 473	**0,27**
Technologies de l'information				
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	86 000	84 084	0,03
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	61 000	41 652	0,01
			125 736	**0,04**
Matériaux				
BASF SE, Reg. S 0.25% 05/06/2027	EUR	100 000	94 114	0,03
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	92 000	96 853	0,04
			190 967	**0,07**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	219 000	199 882	0,07
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	27 000	25 273	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	245 000	233 056	0,08
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	150 000	120 550	0,04
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139 000	132 908	0,05
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	122 000	109 181	0,04
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	67 000	62 666	0,02
London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 2.625% 28/02/2028	GBP	125 000	132 772	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	139 000	106 023	0,04
			1 122 311	**0,40**
Services aux collectivités				
Ausgrid Finance Pty. Ltd. 1.814% 05/02/2027	AUD	500 000	292 097	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.965% 06/10/2080	AUD	1 570 000	1 070 056	0,38
Duke Energy Corp. 3.3% 15/06/2041	USD	26 000	19 187	0,01
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214 000	180 816	0,06
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	223 000	177 694	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	65 000	44 329	0,02
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	139 000	132 597	0,05
TenneT Holding BV, Reg. S 0.5% 09/06/2031	EUR	100 000	80 949	0,03
			1 997 725	**0,71**
Total des obligations			**69 358 581**	**24,59**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	19 790	1 735 306	0,62
AT&T, Inc.	USD	15 410	283 361	0,10
Comcast Corp. 'A'	USD	5 015	175 049	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 820	224 293	0,08
Netflix, Inc.	USD	923	266 240	0,09
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 500	234 400	0,08
Walt Disney Co. (The)	USD	2 157	186 890	0,07
			3 105 539	**1,10**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	10 690	890 898	0,32
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	6 289	559 510	0,20
Booking Holdings, Inc.	USD	453	894 595	0,32
Bridgestone Corp.	JPY	8 400	296 911	0,11
Burberry Group plc	GBP	2 246	54 956	0,02
Churchill Downs, Inc.	USD	1 149	239 325	0,08
Deckers Outdoor Corp.	USD	492	194 186	0,07
Dollar General Corp.	USD	1 435	355 170	0,13
Hyundai Motor Co.	KRW	1 134	135 829	0,05
Industria de Diseno Textil SA	EUR	5 502	146 766	0,05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	13 795	386 622	0,14
Lowe's Cos., Inc.	USD	991	199 781	0,07
Lululemon Athletica, Inc.	USD	305	95 540	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	343	251 905	0,09
McDonald's Corp.	USD	867	229 876	0,08
MercadoLibre, Inc.	USD	147	124 543	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	1 725	200 561	0,07
NVR, Inc.	USD	59	272 517	0,10
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	548	462 001	0,16
Shimano, Inc.	JPY	700	110 519	0,04
Tractor Supply Co.	USD	788	178 381	0,06
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	3 256	227 507	0,08
			6 507 899	**2,31**
Biens de consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	USD	665	302 392	0,11
Diageo plc	GBP	9 797	431 022	0,15
Haleon plc	GBP	41 366	163 218	0,06
Nestle SA	CHF	6 951	811 408	0,29
PepsiCo, Inc.	USD	4 838	879 155	0,31
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1 892	288 290	0,10
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5 924	410 864	0,15
Unilever plc	GBP	7 439	374 983	0,13
			3 661 332	**1,30**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	4 901	566 007	0,20
Coterra Energy, Inc.	USD	23 028	560 798	0,20
Devon Energy Corp.	USD	5 220	316 018	0,11
Equinor ASA	NOK	17 672	633 946	0,22
Shell plc	EUR	35 089	992 533	0,36
			3 069 302	**1,09**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	38 800	430 202	0,15
American Express Co.	USD	2 397	349 397	0,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	42 835	106 863	0,04
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	824 000	452 447	0,16
Barclays plc	GBP	187 264	357 809	0,13
BlackRock, Inc.	USD	453	321 572	0,11
CaixaBank SA	EUR	38 808	152 133	0,05
Charles Schwab Corp. (The)	USD	6 618	543 413	0,19
Chubb Ltd.	USD	2 501	553 608	0,20
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	17 900	452 258	0,16
DNB Bank ASA	NOK	10 487	207 474	0,07
Erste Group Bank AG	EUR	5 289	168 737	0,06
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4 338	293 736	0,10
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	186 698	416 442	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	6 876	909 506	0,33
Macquarie Group Ltd.	AUD	2 194	247 344	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	70 400	472 858	0,17
Morgan Stanley	USD	8 166	690 645	0,24
MSCI, Inc.	USD	516	241 250	0,09
Nasdaq, Inc.	USD	5 462	336 184	0,12
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	8 956	583 644	0,21
US Bancorp	USD	11 703	506 842	0,18
			8 794 364	**3,12**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	2 102	284 224	0,10
Boston Scientific Corp.	USD	3 835	177 046	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8 486	611 133	0,22
CSL Ltd.	AUD	1 299	252 696	0,09
Danaher Corp.	USD	1 795	476 188	0,17
Dexcom, Inc.	USD	1 495	165 841	0,06
Elevance Health, Inc.	USD	1 029	526 381	0,19
Eli Lilly & Co.	USD	2 292	840 385	0,30
EssilorLuxottica SA	EUR	933	169 187	0,06
GSK plc	GBP	9 387	162 659	0,06
HCA Healthcare, Inc.	USD	649	155 455	0,06
Johnson & Johnson	USD	5 773	1 026 349	0,35
Lonza Group AG	CHF	352	174 466	0,06
Merck & Co., Inc.	USD	6 334	701 128	0,25
Pfizer, Inc.	USD	5 804	297 343	0,11
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	223	160 598	0,06
Roche Holding AG	CHF	1 645	520 224	0,18
Sanofi	EUR	1 978	190 939	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	769	425 913	0,15
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 469	775 030	0,27
Zoetis, Inc.	USD	580	85 612	0,03
			8 178 797	**2,90**
Industrie				
Airbus SE	EUR	2 578	306 211	0,11
AMETEK, Inc.	USD	1 335	186 555	0,07
Bunzl plc	GBP	7 591	252 443	0,09
Caterpillar, Inc.	USD	1 506	360 119	0,13
Daikin Industries Ltd.	JPY	2 100	319 503	0,11
Daimler Truck Holding AG	EUR	4 036	124 649	0,04
Deutsche Post AG	EUR	3 300	123 872	0,04
Emerson Electric Co.	USD	3 497	334 910	0,12
Kingspan Group plc	EUR	2 523	136 163	0,05
Kubota Corp.	JPY	14 500	198 369	0,07
L3Harris Technologies, Inc.	USD	512	106 109	0,04
Legrand SA	EUR	3 818	307 084	0,11
Mitsubishi Corp.	JPY	11 800	380 579	0,13
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	12 678	122 678	0,04
Otis Worldwide Corp.	USD	1 796	141 162	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 387	402 197	0,14
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	4 200	132 125	0,05
RELX plc	GBP	6 140	169 331	0,06
Sandvik AB	SEK	8 130	148 451	0,05
Schneider Electric SE	EUR	5 408	760 647	0,28
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	15 300	152 736	0,05
Siemens AG	EUR	2 388	330 322	0,12
SMC Corp.	JPY	900	376 576	0,13
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9 500	105 606	0,04
Union Pacific Corp.	USD	2 602	542 674	0,20
Vestas Wind Systems A/S	DKK	16 792	490 183	0,17
			7 011 254	**2,49**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	1 062	283 227	0,10
Adobe, Inc.	USD	1 324	444 089	0,16
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	7 138	454 690	0,16
Apple, Inc.	USD	8 650	1 112 091	0,38
ASML Holding NV	EUR	1 560	842 913	0,30
Cadence Design Systems, Inc.	USD	853	136 921	0,05
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	873	90 192	0,03
First Solar, Inc.	USD	2 411	357 052	0,13
Gartner, Inc.	USD	995	335 069	0,12
Hexagon AB 'B'	SEK	10 253	108 357	0,04
Infineon Technologies AG	EUR	7 795	236 460	0,08
Intuit, Inc.	USD	525	203 194	0,07
Keyence Corp.	JPY	1 000	386 785	0,14
Microsoft Corp.	USD	8 692	2 078 884	0,73
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2 600	129 048	0,05
NVIDIA Corp.	USD	3 104	444 370	0,16
Oracle Corp.	USD	2 141	173 289	0,06
Salesforce, Inc.	USD	1 298	169 665	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	10 155	446 266	0,16
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	871	406 664	0,14
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1 398	388 439	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	12 335	924 650	0,33
Texas Instruments, Inc.	USD	5 076	831 096	0,29
Visa, Inc. 'A'	USD	4 445	917 361	0,33
			11 900 772	**4,21**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	443	95 060	0,03
BHP Group Ltd.	AUD	4 265	132 069	0,05
Corteva, Inc.	USD	5 810	340 695	0,12
Croda International plc	GBP	1 905	151 641	0,05
Linde plc	EUR	1 896	617 935	0,23
Norsk Hydro ASA	NOK	19 832	148 084	0,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	624	150 355	0,05
Sika AG	CHF	440	106 088	0,04
Vulcan Materials Co.	USD	635	111 151	0,04
			1 853 078	**0,66**
Immobilier				
Equinix, Inc., REIT	USD	197	130 259	0,05
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	503	142 872	0,05
			273 131	**0,10**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	40 393	473 231	0,17
NextEra Energy, Inc.	USD	6 840	574 132	0,20
SSE plc	GBP	9 802	202 270	0,07
			1 249 633	**0,44**
Total des actions			**55 605 101**	**19,72**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**124 963 682**	**44,31**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	180 000	121 948	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	46 000	41 641	0,01
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	130 000	79 989	0,03
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	200 000	129 775	0,05
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	63 000	38 193	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	113 000	99 867	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	86 000	81 067	0,03
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	69 000	68 706	0,02
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	175 000	134 932	0,05
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	187 000	137 956	0,06
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.391% 15/03/2062	USD	133 000	98 076	0,03
			1 032 150	**0,37**
Biens de consommation discrétionnaire				
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	60 000	43 009	0,02
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	200 000	153 940	0,05
			196 949	**0,07**
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	68 000	48 407	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	120 000	98 455	0,03
			146 862	**0,05**
Énergie				
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	219 000	198 189	0,07
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	166 000	144 021	0,05
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	100 000	83 012	0,03
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	53 000	51 625	0,02
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	196 000	180 516	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	219 000	206 387	0,08
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	177 000	151 556	0,05
			1 015 306	**0,36**
Finances				
Asian Development Bank 3.7% 17/06/2025	AUD	3 000 000	2 020 591	0,72
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	220 000	169 271	0,06
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	54 000	43 689	0,02
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	429 000	363 934	0,13
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250 000	187 409	0,07
Canada Treasury Bill 0% 16/02/2023	CAD	3 500 000	2 570 009	0,91
Canada Treasury Bill 0% 25/05/2023	CAD	5 000 000	3 627 542	1,28
Canada Treasury Bill 0% 12/10/2023	CAD	4 040 000	2 880 131	1,01
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	253 000	182 059	0,06
Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	86 000	74 995	0,03
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	200 000	164 404	0,06
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	93 000	73 490	0,03
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	60 000	46 667	0,02
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	92 000	95 228	0,03
Commonwealth Bank of Australia 4.363% 20/08/2031	AUD	500 000	329 123	0,12
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4.795% 14/04/2032	AUD	500 000	335 830	0,12
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	100 000	93 376	0,03
Insurance Australia Group Ltd., FRN 5.26% 15/06/2044	AUD	500 000	337 091	0,12
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	270 000	257 978	0,09
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	292 000	239 401	0,08
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	150 000	115 084	0,04
Macquarie Bank Ltd. 4.728% 17/06/2031	AUD	500 000	330 093	0,12
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	350 000	289 979	0,10
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	64 000	50 087	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	600 000	402 574	0,14
NRW Bank 0.7% 22/05/2023	AUD	2 000 000	1 342 961	0,48
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	66 000	64 460	0,02
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	59 000	53 770	0,02
Suncorp Group Ltd. 5.295% 01/12/2035	AUD	700 000	468 413	0,17
Suncorp-Metway Ltd. 4.4% 22/08/2025	AUD	1 000 000	671 086	0,24
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296 000	252 700	0,09
Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	155 000	143 982	0,05
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	323 000	272 806	0,10
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	55 000	48 214	0,02
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.623% 29/01/2031	AUD	500 000	333 830	0,12
			18 932 257	**6,72**
Santé				
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	52 000	47 438	0,02
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	61 000	47 978	0,01
			95 416	**0,03**
Industrie				
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	500 000	281 523	0,10
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	500 000	298 680	0,11
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	100 000	82 786	0,03
Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	22 000	16 833	0,01
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	151 000	154 456	0,05
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	128 000	126 136	0,04
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	1 000 000	527 535	0,20
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	1 000 000	514 938	0,18
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	66 000	56 693	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	43 000	33 906	0,01
WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	600 000	314 768	0,11
WSO Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.7% 28/06/2030	AUD	500 000	266 991	0,09
			2 675 245	**0,95**
Technologies de l'information				
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	93 000	88 005	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	34 000	25 094	0,01
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	94 000	80 624	0,03
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	88 000	83 870	0,03
Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	62 000	57 180	0,02
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	49 000	44 198	0,02
			378 971	**0,13**
Matériaux				
Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	56 000	41 939	0,01
			41 939	**0,01**
Immobilier				
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1 000 000	501 992	0,18
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1 000 000	482 107	0,17
Llitst Finance Pty. Ltd. 2.85% 28/06/2030	AUD	1 920 000	994 279	0,36
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1 050 000	881 213	0,31
			2 859 591	**1,02**
Services aux collectivités				
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	700 000	409 412	0,15
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	500 000	283 171	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	208 000	172 781	0,06
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	800 000	409 417	0,14
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	148 000	137 223	0,05
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	163 000	130 340	0,05
			1 542 344	**0,55**
Total des obligations			**28 917 030**	**10,26**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Certificats de dépôt				
Finances				
Bank of Queensland Ltd. 0% 15/12/2023	AUD	3 000 000	1 958 126	0,69
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 07/07/2023	AUD	4 000 000	2 662 656	0,94
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 23/08/2023	AUD	2 000 000	1 323 934	0,47
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 08/11/2023	AUD	4 000 000	2 626 068	0,93
Macquarie Bank Ltd. 0% 25/09/2023	AUD	2 000 000	1 319 811	0,47
Macquarie Bank Ltd. 0% 15/12/2023	AUD	3 000 000	1 960 835	0,70
			11 851 430	**4,20**
Total des certificats de dépôt			**11 851 430**	**4,20**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**40 768 460**	**14,46**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	8 837	14 552 044	5,16
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	135 827	14 070 378	4,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	EUR	155 961	14 312 086	5,08
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	76 894	5 740 263	2,04
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	251 245	5 676 532	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Dist	USD	1 006 844	22 776 629	8,08
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	31 264	2 775 855	0,98
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	97 096	16 853 553	5,98
			96 757 340	**34,32**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**96 757 340**	**34,32**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares EUR Corp. Bond ESG Fund	EUR	1 776 357	8 539 129	3,03
			8 539 129	**3,03**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**8 539 129**	**3,03**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**105 296 469**	**37,35**
Total des investissements			**271 028 611**	**96,12**
Espèces			**8 338 131**	**2,96**
Autres actifs/(passifs)			**2 588 367**	**0,92**
Actif net total			**281 955 109**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	38 000	USD	40 560	27 janvier 2023	Morgan Stanley	57	–
EUR	46 000	USD	48 836	27 janvier 2023	UBS	331	–
USD	45 838	GBP	38 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	3	–
AUD	17 690 000	USD	11 673 182	2 février 2023	Westpac Banking	363 784	0,13
CAD	6 340 000	USD	4 679 312	2 février 2023	Westpac Banking	2 972	–
CNY	30 579 000	USD	4 364 999	2 février 2023	BNP Paribas	74 332	0,03
CZK	10 120 000	EUR	408 507	2 février 2023	BNP Paribas	9 480	–
EUR	114 000	USD	112 702	2 février 2023	BNP Paribas	9 201	–
EUR	156 505	USD	155 748	2 février 2023	Westpac Banking	11 608	–
HUF	171 908 000	EUR	408 712	2 février 2023	BNP Paribas	15 552	0,01
JPY	1 588 308 773	USD	10 874 798	2 février 2023	Westpac Banking	1 219 820	0,43
KRW	821 565 000	USD	579 611	2 février 2023	ANZ	75 023	0,03
PLN	1 978 000	EUR	410 330	2 février 2023	BNP Paribas	10 793	–
USD	1 916 300	AUD	2 800 000	2 février 2023	Westpac Banking	11 071	–
USD	2 928 505	CAD	3 940 000	2 février 2023	Westpac Banking	18 694	0,01
USD	6 106 124	GBP	5 025 000	2 février 2023	Westpac Banking	43 989	0,02
USD	1 476 249	HKD	11 485 000	2 février 2023	Westpac Banking	2 441	–
USD	12 810 847	AUD	18 770 663	2 mars 2023	Commonwealth Bank of Australia	24 558	0,01
USD	652 508	AUD	950 000	2 mars 2023	Westpac Banking	5 382	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 899 091**	**0,67**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	10 985 186	USD	7 355 022	31 janvier 2023	HSBC	119 059	0,04
CHF	9 189	USD	9 934	31 janvier 2023	HSBC	47	–
CNH	206 488 325	USD	29 649 826	31 janvier 2023	HSBC	301 189	0,11
EUR	14 178 375	USD	15 097 649	31 janvier 2023	HSBC	61 495	0,02
NZD	93 682 657	USD	59 496 169	31 janvier 2023	HSBC	18 211	0,01
PLN	46 451 848	USD	10 456 576	31 janvier 2023	HSBC	103 249	0,04
SGD	15 254 636	USD	11 238 908	31 janvier 2023	HSBC	145 828	0,05
USD	33	GBP	27	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	136 952	NZD	214 599	31 janvier 2023	HSBC	622	–
ZAR	10 137 329	USD	570 613	31 janvier 2023	HSBC	25 934	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**775 634**	**0,28**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 674 725**	**0,95**
USD	3 709 037	EUR	3 587 265	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(125 250)	(0,05)
USD	17 972	EUR	17 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	(199)	–
USD	332 238	GBP	279 697	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 126)	–
AUD	7 799 000	USD	5 337 526	2 février 2023	Westpac Banking	(30 783)	(0,01)
USD	40 993 380	AUD	63 873 885	2 février 2023	Westpac Banking	(2 468 903)	(0,88)
USD	11 841 014	CAD	16 113 108	2 février 2023	Westpac Banking	(59 009)	(0,02)
USD	6 513 167	CNY	45 260 000	2 février 2023	ANZ	(57 490)	(0,02)
USD	4 225 720	CNY	30 579 000	2 février 2023	Westpac Banking	(213 611)	(0,08)
USD	24 008 800	EUR	23 755 200	2 février 2023	Westpac Banking	(1 393 348)	(0,49)
USD	3 482 065	GBP	3 021 000	2 février 2023	Westpac Banking	(162 454)	(0,06)
USD	4 918 973	HKD	38 580 000	2 février 2023	ANZ	(31 788)	(0,01)
USD	946 769	JPY	137 884 000	2 février 2023	Westpac Banking	(103 187)	(0,04)
USD	52 652	NZD	90 000	2 février 2023	Westpac Banking	(4 524)	–
USD	8 832	SGD	12 483	2 février 2023	Westpac Banking	(485)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(4 656 157)**	**(1,66)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	9 282	USD	11 292	31 janvier 2023	HSBC	(94)	–
PLN	401 101	USD	91 279	31 janvier 2023	HSBC	(97)	–
USD	47 892	AUD	71 458	31 janvier 2023	HSBC	(727)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	146	CHF	136	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	466 635	CNH	3 251 799	31 janvier 2023	HSBC	(5 037)	–
USD	220 850	EUR	207 569	31 janvier 2023	HSBC	(1 077)	–
USD	104 928	PLN	464 611	31 janvier 2023	HSBC	(692)	–
USD	105 873	SGD	143 659	31 janvier 2023	HSBC	(1 341)	–
USD	5 032	ZAR	89 415	31 janvier 2023	HSBC	(229)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(9 295)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 665 452)**	**(1,66)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 990 727)**	**(0,71)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	(533)	AUD	536 074	0,19
Euro-Bobl, 08/03/2023	(68)	EUR	218 447	0,08
Euro-Bund, 08/03/2023	(87)	EUR	339 907	0,12
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(62)	USD	373 756	0,13
US 2 Year Note, 31/03/2023	270	USD	76 780	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(196)	USD	170 934	0,06
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 715 898**	**0,61**
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	5	CAD	(12 996)	(0,01)
Euro-OAT, 08/03/2023	33	EUR	(232 094)	(0,08)
Euro-Schatz, 08/03/2023	6	EUR	(7 842)	–
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	47	KRW	(123 772)	(0,04)
Long Gilt, 29/03/2023	16	GBP	(123 934)	(0,05)
SPI 200 Index, 16/03/2023	61	AUD	(137 830)	(0,05)
TOPIX Index, 09/03/2023	41	JPY	(147 678)	(0,05)
US 5 Year Note, 31/03/2023	113	USD	(24 790)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	5	USD	(9 686)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(820 622)**	**(0,29)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**895 276**	**0,32**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
18	S&P 500 Index, Put, 3,750.000, 31/01/2023	USD	UBS	109 170	0,04
53	S&P 500 Index, Put, 3,875.000, 17/02/2023	USD	UBS	736 435	0,26
146	S&P/ASX 200 Index, Put, 6,900.000, 16/03/2023	AUD	UBS	133 443	0,05
143	S&P/ASX 200 Index, Put, 7,000.000, 16/02/2023	AUD	UBS	99 217	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**1 078 265**	**0,38**

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(18)	Russell 2000 Emini Index, Call, 2,250.000, 17/03/2023	USD	UBS	(1 170)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(1 170)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Target Return

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
5 631 000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	43 856	0,02
9 686 000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.39-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	80 191	0,03
2 674 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	28 841	0,01
2 680 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	10 785	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**163 673**	**0,06**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**163 673**	**0,06**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Énergie				
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	510 000	433 660	0,36
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1 210 000	790 838	0,67
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	4 100 000	169 492	0,14
			1 393 990	**1,17**
Finances				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1 304 000	2 328 372	1,95
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	223 400	385 253	0,32
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	932 000	1 564 742	1,31
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	18 520	3 035 590	2,55
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	16 571 400 000	2 268 651	1,90
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	3 860 000	3 856 336	3,24
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/04/2023	EUR	4 630 000	4 608 689	3,87
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/04/2023	EUR	11 760 000	11 694 998	9,81
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/06/2023	EUR	10 340 000	10 247 666	8,60
Indonesia Government Bond 5.5% 15/04/2026	IDR	10 600 000 000	626 027	0,53
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	47 097 000 000	2 758 825	2,32
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	75 758 000 000	4 396 212	3,69
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	47 000 000	2 042 087	1,71
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	91 340 000	4 067 244	3,41
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	4 200 000	216 334	0,18
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	86 670 000	3 636 778	3,05
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	31 850 000	1 365 694	1,15
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	11 100 000	2 400 798	2,01
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	235 000	187 413	0,16
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	15 542 000	2 181 301	1,83
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	26 200 000	1 170 098	0,98
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	99 610 000	4 698 123	3,94
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	27 170 000	1 266 980	1,06
Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	480 000	11 631	0,01
Ukraine Government Bond 9.99% 22/05/2024	UAH	23 600 000	389 184	0,33
Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	2 891 000	45 662	0,04
			71 450 688	**59,95**
Matériaux				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	470 000	379 392	0,32
			379 392	**0,32**
Total des obligations			**73 224 070**	**61,44**
Actions				
Énergie				
BP plc	GBP	1 008	5 407	0,01
Shell plc	GBP	194	5 098	–
			10 505	**0,01**
Total des actions			**10 505**	**0,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**73 234 575**	**61,45**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Énergie				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	290 000	224 713	0,19
			224 713	**0,19**
Total des obligations			**224 713**	**0,19**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**224 713**	**0,19**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	USD	79 093	9 641 609	8,09
			9 641 609	**8,09**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**9 641 609**	**8,09**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Gold Bullion Securities Ltd.	USD	35 800	5 655 192	4,75
Invesco Physical Gold ETC	USD	36 312	5 983 653	5,02
Invesco Physical Silver ETC	USD	229 400	4 938 442	4,14
iPath Pure Beta Crude Oil ETN	USD	108 800	3 035 759	2,55
iPath Series B Bloomberg Coffee Subindex Total Return ETN	USD	54 600	2 487 936	2,09
iPath Series B Bloomberg Cotton Subindex Total Return ETN	USD	6 800	373 107	0,31
iShares Physical Silver ETC	USD	116 900	2 511 515	2,11
WisdomTree Brent Crude Oil	USD	81 400	3 544 371	2,97
WisdomTree Wheat Reg. S	USD	1 434 500	1 023 779	0,86
			29 553 754	**24,80**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**29 553 754**	**24,80**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**39 195 363**	**32,89**
Total des investissements			**112 654 651**	**94,53**
Espèces			**8 428 047**	**7,07**
Autres actifs/(passifs)			**(1 911 578)**	**(1,60)**
Actif net total			**119 171 120**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 221 833	ZAR	21 614 000	3 janvier 2023	Lloyds Bank	26 653	0,02
EUR	5 008 938	BRL	27 128 000	4 janvier 2023	Goldman Sachs	194 959	0,16
EUR	185 129	CAD	250 000	4 janvier 2023	Bank of America	12 129	0,01
EUR	473 135	GBP	415 000	6 janvier 2023	Deutsche Bank	4 388	–
EUR	9 178 788	USD	9 200 000	6 janvier 2023	UBS	558 320	0,47
THB	48 250 000	EUR	1 298 296	6 janvier 2023	HSBC	7 404	0,01
EUR	1 311 656	USD	1 294 000	11 janvier 2023	HSBC	99 602	0,08
EUR	1 296 303	USD	1 285 000	11 janvier 2023	J.P. Morgan	92 679	0,08
EUR	782 648	USD	772 000	11 janvier 2023	Morgan Stanley	59 537	0,05
THB	32 200 000	EUR	863 991	19 janvier 2023	UBS	7 790	0,01
EUR	980 910	USD	976 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	67 721	0,06
EUR	6 787 265	USD	6 850 000	26 janvier 2023	Lloyds Bank	378 100	0,32
EUR	2 637 953	IDR	41 550 000 000	30 janvier 2023	Morgan Stanley	125 004	0,10
EUR	1 238 729	USD	1 250 000	30 janvier 2023	ANZ	69 516	0,06
EUR	1 988 214	USD	2 000 000	30 janvier 2023	UBS	117 473	0,10
EUR	213 677	GBP	185 000	31 janvier 2023	Citibank	4 946	–
HUF	1 071 200 000	EUR	2 527 556	31 janvier 2023	Goldman Sachs	111 853	0,09
EUR	3 005 533	IDR	47 009 535 000	2 février 2023	Morgan Stanley	163 933	0,14
EUR	194 904	USD	194 000	2 février 2023	ANZ	13 482	0,01
EUR	1 651 396	USD	1 660 000	2 février 2023	HSBC	99 022	0,08
EUR	5 619 123	USD	5 590 000	2 février 2023	Morgan Stanley	391 551	0,33
EUR	1 261 734	USD	1 270 000	2 février 2023	UBS	74 075	0,06
EUR	3 618 557	BRL	19 305 000	3 février 2023	HSBC	221 010	0,19
EUR	4 688 188	MXN	92 952 000	8 février 2023	Deutsche Bank	269 581	0,23
EUR	195 802	ZAR	3 542 000	8 février 2023	HSBC	1 089	–
EUR	6 275 601	USD	6 375 000	10 février 2023	Bank of America	317 006	0,27
EUR	2 523 245	USD	2 555 000	10 février 2023	Morgan Stanley	135 134	0,11
EUR	1 663 905	USD	1 761 000	14 février 2023	ANZ	18 356	0,01
EUR	8 206 933	USD	8 526 570	14 février 2023	J.P. Morgan	239 366	0,20
EUR	2 365 953	USD	2 435 000	14 février 2023	UBS	90 592	0,08
HUF	525 800 000	EUR	1 266 875	14 février 2023	Morgan Stanley	22 666	0,02
EUR	3 575 536	USD	3 814 000	27 mars 2023	HSBC	21 575	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**4 016 512**	**3,37**
Couverture des catégories d'actions							
USD	559	EUR	523	31 janvier 2023	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 016 513**	**3,37**
BRL	4 208 000	EUR	767 533	4 janvier 2023	Bank of America	(20 806)	(0,02)
BRL	9 815 000	EUR	1 902 279	4 janvier 2023	Goldman Sachs	(160 566)	(0,14)
BRL	13 105 000	EUR	2 506 407	4 janvier 2023	Morgan Stanley	(180 869)	(0,15)
CAD	250 000	EUR	184 177	4 janvier 2023	Morgan Stanley	(11 176)	(0,01)
GBP	353 000	EUR	401 707	6 janvier 2023	Lloyds Bank	(2 989)	–
GBP	62 000	EUR	71 094	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 064)	–
USD	445 000	EUR	432 661	6 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15 692)	(0,01)
USD	2 679 000	EUR	2 544 967	6 janvier 2023	Citibank	(34 725)	(0,03)
USD	380 000	EUR	360 983	6 janvier 2023	HSBC	(4 921)	–
USD	4 300 000	EUR	4 034 683	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 551)	(0,01)
USD	1 020 000	EUR	983 461	6 janvier 2023	Standard Chartered	(27 714)	(0,02)
MYR	2 870 000	EUR	620 272	18 janvier 2023	Goldman Sachs	(9 904)	(0,01)
USD	5 423 000	EUR	5 144 393	26 janvier 2023	Standard Chartered	(70 392)	(0,06)
IDR	20 290 000 000	EUR	1 240 448	30 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 306)	(0,01)
GBP	185 000	EUR	211 930	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 199)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
BRL	9 555 000	EUR	1 728 004	3 février 2023	Bank of America	(46 391)	(0,04)
MXN	25 330 000	EUR	1 272 594	8 février 2023	Deutsche Bank	(68 496)	(0,06)
MXN	49 890 000	EUR	2 472 680	8 février 2023	Morgan Stanley	(101 087)	(0,09)
ZAR	3 542 000	EUR	195 527	8 février 2023	Citibank	(814)	–
COP	5 100 100 000	EUR	979 895	21 février 2023	Barclays	(6 821)	(0,01)
PEN	4 700 000	EUR	1 160 093	21 février 2023	Barclays	(14 064)	(0,01)
MYR	5 670 000	EUR	1 231 270	2 mars 2023	Morgan Stanley	(26 760)	(0,02)
THB	44 720 000	EUR	1 227 829	2 mars 2023	Morgan Stanley	(15 747)	(0,01)
EUR	1 175 596	ZAR	21 614 000	31 mars 2023	Barclays	(3 628)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(846 682)**	**(0,71)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	52 712	EUR	49 505	31 janvier 2023	HSBC	(203)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(203)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(846 885)**	**(0,71)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**3 169 628**	**2,66**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japan DGF

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 21/05/2030	AUD	37 536 000	3 060 101 542	2,37
France Government Bond OAT, Reg. S 2% 25/11/2032	EUR	26 000 000	3 335 981 578	2,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 30/01/2024	EUR	87 500 000	11 918 879 455	9,24
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	8 619 000	663 786 634	0,51
New Zealand Government Bond, Reg. S 5.5% 15/04/2023	NZD	20 525 000	1 722 674 134	1,34
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	27 000 000	3 476 958 832	2,70
US Treasury 0.125% 30/06/2023	USD	25 000 000	3 224 060 614	2,50
US Treasury 2% 30/04/2024	USD	39 811 200	5 069 424 674	3,93
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	50 000 000	5 871 270 768	4,55
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	21 500 000	2 671 042 487	2,07
			41 014 180 718	**31,80**
Total des obligations			**41 014 180 718**	**31,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**41 014 180 718**	**31,80**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	89 674 419	10 477 671 162	8,13
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20 000 000	2 583 695 000	2,00
			13 061 366 162	**10,13**
Total organismes de placement collectif - FIA			**13 061 366 162**	**10,13**
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	359 891	4 916 825 175	3,81
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	USD	52 786	2 763 614 166	2,14
Schroder ISF China Opportunities - Class I USD Accumulation	USD	34 811	2 412 528 127	1,87
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Acc	USD	1 262 758	6 217 303 642	4,82
Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	EUR	1 814 134	6 576 366 908	5,10
Schroder ISF Euro Equity - Class I Acc	EUR	415 687	3 499 099 954	2,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	USD	5 276 600	10 012 330 142	7,77
Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	USD	1 545 854	9 701 655 676	7,52
Schroder ISF Japanese Equity - Class I Acc	JPY	639 130	1 289 103 796	1,00
Schroder ISF US Dollar Liquidity - Class I Accumulation USD	USD	177 161	2 807 163 179	2,18
			50 195 990 765	**38,92**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**50 195 990 765**	**38,92**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	5 800 000	3 781 499 561	2,93
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund'A'	USD	4 500 000	2 601 926 719	2,02
			6 383 426 280	**4,95**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**6 383 426 280**	**4,95**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**69 640 783 207**	**54,00**
Total des investissements			**110 654 963 925**	**85,80**
Espèces			**13 351 941 546**	**10,35**
Autres actifs/(passifs)			**4 957 082 927**	**3,85**
Actif net total			**128 963 988 398**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japan DGF

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
CZK	240 000 000	USD	10 200 690	22 février 2023	HSBC	48 936 207	0,04
EUR	17 000 000	USD	17 775 159	22 février 2023	State Street	55 920 860	0,04
HUF	4 000 000 000	USD	9 877 263	22 février 2023	UBS	78 494 452	0,06
JPY	4 034 466 703	AUD	43 367 000	22 février 2023	HSBC	166 288 218	0,13
JPY	7 747 322 767	CAD	74 892 000	22 février 2023	UBS	501 150 683	0,39
JPY	4 276 140 000	CNH	220 000 000	22 février 2023	UBS	89 297 351	0,07
JPY	22 041 274 860	EUR	153 000 000	22 février 2023	HSBC	583 570 240	0,45
JPY	14 226 580 640	EUR	100 000 000	22 février 2023	State Street	201 937 098	0,16
JPY	1 644 374 200	GBP	10 000 000	22 février 2023	HSBC	63 495 247	0,05
JPY	2 771 278 702	NZD	32 697 000	22 février 2023	HSBC	49 857 454	0,04
JPY	4 743 288 000	TWD	1 060 000 000	22 février 2023	BNP Paribas	196 220 064	0,15
JPY	3 350 917 920	USD	24 000 000	22 février 2023	HSBC	207 292 348	0,16
JPY	75 660 788 560	USD	550 760 000	22 février 2023	UBS	3 519 821 054	2,73
PLN	45 000 000	USD	9 801 701	22 février 2023	HSBC	53 623 042	0,04
SGD	41 000 000	USD	29 910 899	22 février 2023	BNP Paribas	91 151 517	0,07
USD	48 000 000	JPY	6 273 730 080	22 février 2023	State Street	13 521 064	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**5 920 576 899**	**4,59**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 920 576 899**	**4,59**
CAD	68 000 000	JPY	6 775 194 280	22 février 2023	HSBC	(195 857 346)	(0,15)
CNH	220 000 000	JPY	4 325 567 400	22 février 2023	Standard Chartered	(138 724 751)	(0,11)
JPY	1 885 809 600	EUR	13 500 000	22 février 2023	UBS	(7 517 278)	–
JPY	1 884 294 153	KRW	18 500 000 000	22 février 2023	UBS	(47 546 382)	(0,04)
USD	52 279 880	EUR	50 000 000	22 février 2023	State Street	(164 473 119)	(0,13)
USD	27 500 000	JPY	3 665 521 035	22 février 2023	State Street	(63 450 067)	(0,05)
USD	54 000 000	JPY	7 340 614 200	22 février 2023	UBS	(267 456 663)	(0,21)
USD	29 723 111	SGD	41 000 000	22 février 2023	UBS	(115 748 813)	(0,09)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 000 774 419)**	**(0,78)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 000 774 419)**	**(0,78)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**4 919 802 480**	**3,81**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japan DGF

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(640)	EUR	108 532 092	0,08
FTSE 100 Index, 17/03/2023	110	GBP	185 138	–
KOSPI 200 Index, 09/03/2023	(55)	KRW	24 736 340	0,02
SPI 200 Index, 16/03/2023	(27)	AUD	8 589 661	0,01
TOPIX Index, 09/03/2023	(29)	JPY	16 254 500	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	200	USD	4 121 094	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	(533)	USD	46 676 572	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**209 095 397**	**0,16**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	460	AUD	(119 736 088)	(0,09)
DJIA CBOT Emini Index, 17/03/2023	56	USD	(24 027 952)	(0,02)
FTSE Taiwan Index, 30/01/2023	(65)	USD	(771 469)	–
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	88	USD	(74 757 730)	(0,06)
US 5 Year Note, 31/03/2023	200	USD	(6 593 750)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(225 886 989)**	**(0,17)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(16 791 592)**	**(0,01)**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
500	S&P 500 Emini Index, Put, 3,500.000, 17/03/2023	USD	UBS	163 195 313	0,13
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**163 195 313**	**0,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	765 000	724 904	0,21
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1 103 000	1 085 497	0,32
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	200 000	150 546	0,04
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	900 000	893 023	0,26
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1 200 000	1 188 613	0,35
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	900 000	880 066	0,26
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	1 200 000	1 259 700	0,36
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200 000	187 620	0,05
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1 167 000	1 157 812	0,34
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	800 000	830 176	0,24
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	700 000	678 796	0,20
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200 000	178 273	0,05
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	162 352	0,05
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	975 000	816 655	0,24
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	522 000	404 479	0,12
			10 598 512	**3,09**
Biens de consommation discrétionnaire				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	200 000	161 368	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	364 000	317 168	0,09
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1 126 000	1 025 937	0,30
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	947 000	989 252	0,29
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	600 000	516 094	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	900 000	838 690	0,24
			3 848 509	**1,12**
Énergie				
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	41 000	28 990	0,01
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	460 000	466 184	0,14
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	70 000	79 146	0,02
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 324 000	1 313 213	0,38
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	50 000	45 485	0,01
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	173 000	146 501	0,04
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	121 000	98 841	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	100 000	86 700	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	400 000	313 959	0,09
			2 579 019	**0,75**
Finances				
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	600 000	539 849	0,16
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025	EUR	1 000 000	974 279	0,28
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	150 000 000	159 905	0,05
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	70 000 000	78 547	0,02
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	150 000 000	177 066	0,05
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 697 000	1 501 830	0,44
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	45 100	80 076	0,02
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	221 600	370 197	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	262 300	482 643	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	119 500	205 176	0,06
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	2 014 500 000	310 928	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	160 500 000	19 142	0,01
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	418 100 000	49 072	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	1 500 000	1 507 670	0,44
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	315 000	278 815	0,08
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	1 390 000	58 535	0,02
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	6 220 000	248 039	0,07
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	7 170 000	235 616	0,07
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	7 350 000	282 806	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	690 000	614 097	0,18
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	291 000	250 208	0,07
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	6 083 000 000	391 531	0,11
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	1 390 000 000	92 266	0,03
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	8 356 000 000	522 267	0,15
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	2 898 000 000	191 695	0,06
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	2 889 000 000	186 295	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	1 095 000	1 153 235	0,34
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	6 794 800	336 868	0,10
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	6 054 800	271 185	0,08
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	3 799 700	189 537	0,06
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	3 524 700	167 466	0,05
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	3 219 800	149 307	0,04
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	1 705 300	76 351	0,02
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	1 420 700	65 000	0,02
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	5 000	4 636	–
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	197 000	154 901	0,05
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	240 000	196 720	0,06
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	149 000	111 370	0,03
Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	566 000	155 031	0,05
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	247 000	61 472	0,02
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	257 000	54 039	0,02
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	260 000	46 374	0,01
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	311 000	46 573	0,01
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	5 296 365	330 828	0,10
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	4 813 189	253 244	0,07
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	1 481 078	74 536	0,02
South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	4 701 387	182 646	0,05
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	3 891 535	182 261	0,05
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	5 683 011	271 447	0,08
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	1 539 834	71 042	0,02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.875% 20/02/2029	EUR	1 253 000	1 325 717	0,39
			15 740 336	**4,59**
Santé				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	168 000	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	900 000	846 919	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	682 000	627 418	0,18
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	262 000	237 094	0,07
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	243 000	212 018	0,06
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	1 100 000	1 078 172	0,32
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	95 000	82 104	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	105 000	102 819	0,03
			3 354 544	**0,98**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% 31/12/2164	EUR	1 100 000	910 857	0,27
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	200 000	184 320	0,05
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	787 000	736 955	0,21
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	1 200 000	1 143 717	0,33
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	200 000	177 654	0,05
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5 000	4 407	–
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 255 000	1 165 479	0,35
			4 323 389	**1,26**
Technologies de l'information				
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 100 000	1 096 792	0,32
United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	361 000	279 014	0,08
			1 375 806	**0,40**
Matériaux				
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	92 000	82 194	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1 029 000	982 628	0,29
			1 064 822	**0,31**
Immobilier				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	345 000	272 263	0,08
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	392 000	241 861	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	366 000	280 857	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	176 000	120 480	0,04
			915 461	**0,27**
Services aux collectivités				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 465 485	0,43
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 100 000	1 143 935	0,33
			2 609 420	**0,76**
Total des obligations			**46 409 818**	**13,53**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3 300 000	4 128 490	1,20
Aptiv plc, Series A 5.5%	USD	35 151	3 801 229	1,11
MercadoLibre, Inc. 2% 15/08/2028	USD	1 545 000	3 195 833	0,93
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	350 000 000	2 881 611	0,84
			14 007 163	**4,08**
Finances				
BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025	EUR	3 300 000	4 012 135	1,17
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	3 400 000	3 879 932	1,13
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	420 000 000	3 316 209	0,97
			11 208 276	**3,27**
Santé				
QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	2 000 000	2 382 735	0,69
			2 382 735	**0,69**
Industrie				
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	3 600 000	3 653 507	1,07
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	3 400 000	3 983 730	1,16
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	460 000 000	3 529 137	1,03
Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	2 900 000	3 210 073	0,94
Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	2 439 300	3 403 901	0,99
			17 780 348	**5,19**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	3 400 000	4 044 404	1,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	4 094 000	4 844 225	1,41
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	370 000 000	2 919 318	0,85
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	3 800 000	3 932 263	1,15
			15 740 210	**4,59**
Matériaux				
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	1 880 000	2 570 816	0,75
			2 570 816	**0,75**
Total des obligations convertibles			**63 689 548**	**18,57**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	19 792	1 735 480	0,52
Comcast Corp. 'A'	USD	788	27 505	0,01
KDDI Corp.	JPY	40 800	1 227 408	0,36
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1 065	62 532	0,02
NAVER Corp.	KRW	347	49 301	0,01
Netflix, Inc.	USD	284	81 920	0,02
Spotify Technology SA	USD	178	13 888	–
TELUS Corp.	CAD	51 134	996 075	0,29
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 200	51 142	0,01
			4 245 251	**1,24**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	177	14 841	–
Amazon.com, Inc.	USD	1 730	144 177	0,04
Ariston Holding NV	EUR	10 289	105 173	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	9 347	831 570	0,24
Booking Holdings, Inc.	USD	618	1 220 441	0,36
Bridgestone Corp.	JPY	35 600	1 258 340	0,38
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	29 500	724 913	0,21
Cie Plastic Omnium SA	EUR	13 248	192 810	0,06
Deckers Outdoor Corp.	USD	110	43 416	0,01
Dollar General Corp.	USD	200	49 501	0,01
Evolution AB, Reg. S	SEK	310	30 199	0,01
Faurecia SE	EUR	11 106	167 916	0,05
Hyundai Motor Co.	KRW	428	51 265	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	47 144	1 257 566	0,38
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4 250	119 111	0,03
Lucid Group, Inc.	USD	4 139	27 231	0,01
MercadoLibre, Inc.	USD	72	61 001	0,02
On Holding AG 'A'	USD	2 475	42 147	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	91	76 719	0,02
Panasonic Holdings Corp.	JPY	13 500	112 912	0,03
QuantumScape Corp.	USD	1 597	8 787	–
Saietta Group plc	GBP	15 769	11 309	–
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	60 200	838 470	0,24
Shimano, Inc.	JPY	400	63 154	0,02
Sony Group Corp.	JPY	800	60 404	0,02
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1 007	70 362	0,02
			7 583 735	**2,21**
Biens de consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	10 873	1 007 797	0,29
Bunge Ltd.	USD	9 763	969 267	0,28
Elders Ltd.	AUD	50 684	348 231	0,10
Haleon plc	GBP	153 555	605 884	0,18
IOI Corp. Bhd.	MYR	444 100	408 257	0,12
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYR	83 500	423 793	0,12
Mowi ASA	NOK	23 537	400 667	0,12
Nestle SA	CHF	8 099	945 417	0,28
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	14 096	977 640	0,28
Salmar ASA	NOK	5 952	234 782	0,07
Tesco plc	GBP	200 457	541 714	0,16
Unilever plc	GBP	31 304	1 577 965	0,46
Wilmar International Ltd.	SGD	137 000	426 025	0,12
			8 867 439	**2,58**
Énergie				
Baker Hughes Co.	USD	11 215	325 552	0,09
BP plc	GBP	67 039	383 745	0,11
Cenovus Energy, Inc.	CAD	18 750	360 419	0,11
Cheniere Energy, Inc.	USD	2 332	347 554	0,10
Chevron Corp.	USD	2 169	385 224	0,11
ConocoPhillips	USD	3 485	402 476	0,12
Coterra Energy, Inc.	USD	11 255	274 092	0,08
Devon Energy Corp.	USD	4 137	250 453	0,07
Diamondback Energy, Inc.	USD	2 753	371 804	0,11
EOG Resources, Inc.	USD	3 088	394 128	0,11
Exxon Mobil Corp.	USD	3 566	387 634	0,11
Halliburton Co.	USD	12 900	498 897	0,15
Hess Corp.	USD	3 058	426 649	0,12
Imperial Oil Ltd.	CAD	7 323	354 735	0,10
Pioneer Natural Resources Co.	USD	1 441	324 933	0,09
Schlumberger Ltd.	USD	11 936	628 936	0,19
Shell plc	EUR	7 037	199 050	0,06
Shell plc	GBP	12 983	363 997	0,11
TotalEnergies SE	EUR	6 302	396 999	0,12
			7 077 277	**2,06**
Finances				
Aflac, Inc.	USD	2 463	177 137	0,05
AIA Group Ltd.	HKD	153 800	1 705 286	0,51
American Express Co.	USD	2 281	332 488	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	265 874	663 294	0,19
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	107 700	59 137	0,02
Bank of America Corp.	USD	13 969	459 630	0,13
Bank of Ireland Group plc	EUR	163 584	1 553 443	0,45
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4 346	197 123	0,06
CaixaBank SA	EUR	380 102	1 490 060	0,43
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5 320	436 833	0,13
Citigroup, Inc.	USD	5 256	235 646	0,07
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	44 100	1 114 222	0,32
Erste Group Bank AG	EUR	60 284	1 923 259	0,57
Fifth Third Bancorp	USD	2 412	78 454	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	68 350	1 137 699	0,33
First Republic Bank	USD	346	42 183	0,01
Globe Life, Inc.	USD	591	70 902	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	19 671	1 331 968	0,39
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13 461	579 415	0,17
Huntington Bancshares, Inc.	USD	8 142	114 395	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 083 734	2 417 337	0,71
JPMorgan Chase & Co.	USD	5 256	695 224	0,20
M&T Bank Corp.	USD	801	115 745	0,03
Macquarie Group Ltd.	AUD	10 120	1 140 892	0,33
MetLife, Inc.	USD	2 514	181 593	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	158 700	1 065 945	0,31
Moody's Corp.	USD	63	17 741	0,01
Morgan Stanley	USD	14 337	1 212 562	0,35
MSCI, Inc.	USD	148	69 196	0,02
Northern Trust Corp.	USD	1 254	111 594	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1 588	249 560	0,07
Progressive Corp. (The)	USD	401	52 255	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	1 624	161 045	0,05
Prudential plc	GBP	48 148	654 347	0,19
Raymond James Financial, Inc.	USD	1 003	107 294	0,03
Regions Financial Corp.	USD	5 431	116 410	0,03
Societe Generale SA	EUR	60 416	1 522 314	0,44
State Street Corp.	USD	1 769	137 500	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	23 409	1 525 517	0,44
Truist Financial Corp.	USD	4 415	189 792	0,06
US Bancorp	USD	5 977	258 856	0,08
Wells Fargo & Co.	USD	8 443	345 467	0,10
Zions Bancorp NA	USD	893	43 500	0,01
			26 094 260	**7,60**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	10 910	1 475 208	0,44
Boston Scientific Corp.	USD	2 016	93 070	0,03
CSL Ltd.	AUD	252	49 022	0,01
Danaher Corp.	USD	286	75 872	0,02
Dexcom, Inc.	USD	291	32 281	0,01
Eli Lilly & Co.	USD	504	184 797	0,05
Eurofins Scientific SE	EUR	263	19 105	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	103	42 141	0,01
Illumina, Inc.	USD	182	36 503	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5 500	23 500	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	1 841	203 785	0,06
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	64	46 091	0,01
Roche Holding AG	CHF	3 501	1 107 175	0,32
Sonova Holding AG	CHF	68	16 241	–
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 939	1 073 922	0,31
UnitedHealth Group, Inc.	USD	3 337	1 760 566	0,52
			6 239 279	**1,82**
Industrie				
ABB Ltd.	CHF	3 290	100 483	0,03
AGCO Corp.	USD	8 777	1 208 554	0,35
Airbus SE	EUR	466	55 351	0,02
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	1 564	139 844	0,04
AMETEK, Inc.	USD	371	51 844	0,02
Array Technologies, Inc.	USD	3 712	69 565	0,02
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 100	17 034	–
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	1 513	113 692	0,03
ChargePoint Holdings, Inc.	USD	1 798	15 977	–
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 000	169 556	0,05
Daikin Industries Ltd.	JPY	500	76 072	0,02
Deere & Co.	USD	2 635	1 124 042	0,33
EnerSys	USD	258	19 065	0,01
Enovix Corp.	USD	868	10 823	–
Eve Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	7 000	88 322	0,03
Fluence Energy, Inc.	USD	2 737	45 571	0,01
Forsee Power SACA	EUR	7 102	25 234	0,01
FREYR Battery SA	USD	947	7 962	–
GS Yuasa Corp.	JPY	600	9 577	–
Ilika plc	GBP	8 492	2 482	–
Industrie De Nora SpA	EUR	4 139	64 037	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Invinity Energy Systems plc	GBP	27 658	14 335	–
Japan Steel Works Ltd. (The)	JPY	400	7 858	–
Johnson Controls International plc	USD	1 994	127 474	0,04
Legrand SA	EUR	1 441	115 900	0,03
Nexans SA	EUR	3 159	288 191	0,08
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	5 743	55 572	0,02
Nordson Corp.	USD	6 361	1 516 528	0,44
Northrop Grumman Corp.	USD	200	108 531	0,03
OX2 AB	SEK	9 412	79 386	0,02
Pacific Basin Shipping Ltd.	HKD	2 535 000	855 427	0,25
Plug Power, Inc.	USD	10 323	124 237	0,04
Pod Point Group Holdings plc	GBP	24 751	18 199	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	32 100	1 009 814	0,29
RELX plc	GBP	39 466	1 088 409	0,32
Rockwell Automation, Inc.	USD	94	24 251	0,01
Schneider Electric SE	EUR	14 710	2 068 991	0,59
Sensata Technologies Holding plc	USD	873	34 980	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 400	53 907	0,02
SIF Holding NV	EUR	4 288	53 073	0,02
Signify NV, Reg. S	EUR	3 835	129 674	0,04
SMC Corp.	JPY	300	125 525	0,04
Stem, Inc.	USD	15 077	129 535	0,04
Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'	CNY	7 200	21 859	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2 000	22 233	0,01
TOMRA Systems ASA	NOK	788	13 262	–
Vestas Wind Systems A/S	DKK	25 437	742 544	0,22
XPO, Inc.	USD	757	25 748	0,01
			12 270 530	**3,58**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	2 826	947 882	0,28
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	7 354	468 450	0,14
Adyen NV, Reg. S	EUR	11	15 190	–
Amphenol Corp. 'A'	USD	971	73 810	0,02
Analog Devices, Inc.	USD	2 084	337 773	0,10
Apple, Inc.	USD	1 579	203 005	0,06
Applied Materials, Inc.	USD	3 612	345 413	0,10
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	7 702	48 189	0,01
ASML Holding NV	EUR	2 400	1 296 789	0,38
ASML Holding NV, NYRS	USD	612	331 864	0,10
Broadcom, Inc.	USD	1 281	707 924	0,21
Canadian Solar, Inc.	USD	4 790	143 983	0,04
Chroma ATE, Inc.	TWD	7 000	41 079	0,01
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	367	37 916	0,01
Enphase Energy, Inc.	USD	430	112 622	0,03
Entegris, Inc.	USD	1 727	111 468	0,03
First Solar, Inc.	USD	2 400	355 423	0,10
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	18 000	43 432	0,01
Gartner, Inc.	USD	313	105 404	0,03
Gen Digital, Inc.	USD	2 581	54 536	0,02
Intel Corp.	USD	10 452	271 295	0,08
Intuit, Inc.	USD	1 604	620 805	0,18
Itron, Inc.	USD	3 588	182 113	0,05
Keyence Corp.	JPY	300	116 035	0,03
KLA Corp.	USD	956	357 790	0,10
L&F Co. Ltd.	KRW	153	21 104	0,01
Lam Research Corp.	USD	727	300 468	0,09
Landis+Gyr Group AG	CHF	2 301	162 676	0,05
Lattice Semiconductor Corp.	USD	1 600	100 992	0,03
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12 600	76 516	0,02
Marvell Technology, Inc.	USD	6 997	252 621	0,07
Mastercard, Inc. 'A'	USD	4 212	1 453 774	0,42
Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	1 384	21 005	0,01
MediaTek, Inc.	TWD	3 000	60 747	0,02
Microchip Technology, Inc.	USD	5 491	381 357	0,11
Micron Technology, Inc.	USD	6 255	312 235	0,09
Microsoft Corp.	USD	12 684	3 033 657	0,89
MKS Instruments, Inc.	USD	616	51 923	0,02
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	526	182 305	0,05
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	14 890	–
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 500	48 600	0,01
NVIDIA Corp.	USD	4 594	657 679	0,19
NXP Semiconductors NV	USD	2 039	317 798	0,09
ON Semiconductor Corp.	USD	5 249	323 096	0,09
Palo Alto Networks, Inc.	USD	247	34 284	0,01
Qorvo, Inc.	USD	1 223	108 875	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	3 889	420 628	0,12
Salesforce, Inc.	USD	4 947	646 637	0,19
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 515	110 523	0,03
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	514	239 983	0,07
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	9 937	2 181 793	0,65

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Silicon Laboratories, Inc.	USD	415	55 592	0,02
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	1 000	9 254	–
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1 837	164 812	0,05
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1 765	490 411	0,14
STMicroelectronics NV, ADR	USD	3 230	113 608	0,03
Synaptics, Inc.	USD	472	44 101	0,01
Synopsys, Inc.	USD	219	69 849	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	7 415	555 840	0,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	73 000	1 060 634	0,31
TDK Corp.	JPY	2 600	84 816	0,02
Teradyne, Inc.	USD	1 837	158 492	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	15 170	2 483 789	0,73
United Microelectronics Corp., ADR	USD	8 739	57 823	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	991	204 523	0,06
Wolfspeed, Inc.	USD	1 821	123 635	0,04
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	296 000	326 782	0,10
			24 850 317	**7,24**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	704	151 067	0,04
Allkem Ltd.	AUD	3 866	29 269	0,01
Anglo American plc	GBP	19 940	777 882	0,23
Antofagasta plc	GBP	15 066	280 660	0,08
BHP Group Ltd.	GBP	17 125	530 490	0,15
Boliden AB	SEK	12 711	482 909	0,14
Core Lithium Ltd.	AUD	12 930	8 907	–
Corteva, Inc.	USD	1 939	113 702	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	USD	4 432	300 978	0,09
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	24 143	521 177	0,15
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	14 617	553 532	0,16
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6 700	66 837	0,02
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 800	42 868	0,01
Gurit Holding AG	CHF	750	73 648	0,02
IGO Ltd.	AUD	4 963	45 269	0,01
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	73 290	575 011	0,17
Johnson Matthey plc	GBP	11 562	296 424	0,09
LG Chem Ltd.	KRW	569	271 327	0,08
LG Chem Ltd. Preference	KRW	11 026	2 428 335	0,72
Linde plc	EUR	230	74 960	0,02
Liontown Resources Ltd.	AUD	11 134	9 875	–
Lithium Americas Corp.	CAD	693	12 865	–
Livent Corp.	USD	1 235	24 048	0,01
Lundin Mining Corp.	CAD	67 124	418 041	0,12
Mineral Resources Ltd.	AUD	12 669	662 306	0,19
Nano One Materials Corp.	CAD	2 681	4 812	–
Norsk Hydro ASA	NOK	250 683	1 871 830	0,56
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	18 713	47 220	0,01
Rio Tinto plc	GBP	8 005	559 439	0,16
Sayona Mining Ltd.	AUD	66 503	8 521	–
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 800	28 297	0,01
Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 200	13 740	–
Sigma Lithium Corp.	USD	384	10 556	–
Sika AG	CHF	3 695	890 896	0,27
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1 048	81 962	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	12 800	451 913	0,13
Tianqi Lithium Corp. 'A'	CNY	6 200	70 334	0,02
Umicore SA	EUR	5 305	196 021	0,06
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	CNY	2 800	52 816	0,02
			13 040 744	**3,80**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT	USD	555	119 327	0,03
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	2 251	31 121	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	74	48 930	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	78	11 582	–
Link REIT, REIT	HKD	94 893	695 833	0,21
Sun Communities, Inc., REIT	USD	3 399	490 241	0,15
			1 397 034	**0,41**
Services aux collectivités				
Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	7 493	61 238	0,02
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	14 000	17 077	–
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	4 847	187 010	0,05
EDP Renovaveis SA	EUR	10 770	237 072	0,07
Elia Group SA/NV	EUR	609	86 684	0,03
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	8 654	233 576	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Neoen SA, Reg. S	EUR	4 665	187 106	0,05
NextEra Energy, Inc.	USD	1 295	108 699	0,03
Ormat Technologies, Inc.	USD	1 608	140 400	0,04
Red Electrica Corp. SA	EUR	13 707	239 856	0,07
SSE plc	GBP	55 043	1 135 844	0,33
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	30 527	227 094	0,07
Voltalia SA	EUR	6 903	126 245	0,04
			2 987 901	**0,87**
Total des actions			**114 653 767**	**33,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**224 753 133**	**65,51**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	131 000	24 854	0,01
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	166 000	131 767	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	890 000	727 300	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	5 000	3 715	–
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	271 000	211 192	0,06
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	490 000	397 248	0,12
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	255 000	211 550	0,06
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	161 000	112 373	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	234 000	215 995	0,06
iHeartCommu-nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	230 000	194 824	0,06
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	200 000	181 163	0,05
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	302 000	283 280	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	236 000	204 796	0,06
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	186 000	136 948	0,04
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	80 000	70 702	0,02
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	85 000	68 357	0,02
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	287 000	257 318	0,08
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	183 000	151 447	0,04
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	262 000	275 935	0,08
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	245 000	216 301	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	236 000	196 323	0,06
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	250 000	211 640	0,06
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	145 000	122 953	0,04
			4 607 981	**1,34**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	197 000	188 395	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	191 000	156 722	0,05
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	200 000	182 250	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	60 000	59 074	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	183 000	147 642	0,04
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	131 000	128 028	0,04
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	356 000	282 793	0,09
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	98 000	79 846	0,02
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	6 000	5 620	–
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	108 000	97 499	0,03
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	133 000	131 233	0,04
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	369 000	296 925	0,10
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	11 000	10 859	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	130 000	107 219	0,03
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	80 000	72 053	0,02
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200 000	186 793	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	63 000	50 786	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	121 000	81 156	0,02
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	162 000	104 302	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	118 000	101 911	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	226 000	183 907	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	174 000	175 171	0,05
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	84 000	71 674	0,02
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	77 000	74 347	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	92 000	97 567	0,03
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	80 000	75 984	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	144 000	129 961	0,04
			3 279 717	**0,96**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	263 000	233 474	0,07
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	165 000	159 996	0,05
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	70 000	68 849	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	322 000	283 130	0,07
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	237 000	203 888	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	300 000	269 733	0,08
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	43 000	23 065	0,01
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	106 000	102 018	0,03
			1 344 153	**0,39**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	160 000	158 923	0,05
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	167 000	168 062	0,05
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	20 000	18 432	0,01
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	250 000	209 314	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	323 000	296 276	0,09
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	16 000	16 306	–
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	175 000	149 224	0,04
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	118 000	107 016	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	7 000	6 273	–
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	229 000	198 016	0,06
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	160 000	154 726	0,05
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	192 000	161 650	0,05
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	20 000	16 682	–
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	145 000	139 100	0,04
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	81 000	77 267	0,02
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	137 000	135 861	0,04
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	179 000	149 197	0,04
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5 000	4 834	–
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	151 000	143 394	0,04
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	207 000	198 071	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	366 000	313 337	0,10
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	142 000	119 698	0,03
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	50 000	46 120	0,01
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	356 000	297 575	0,09
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	150 000	141 361	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	201 000	176 228	0,05
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	21 000	17 815	0,01
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	108 000	103 956	0,03
			3 724 714	**1,09**
Finances				
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	10 000	8 476	–
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	138 000	135 368	0,04
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	52 000	42 796	0,01
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	135 000	125 520	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	145 000	120 736	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	200 000	192 466	0,06
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	185 000	158 203	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	255 000	154 028	0,04
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	1 605 000	367 923	0,11
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	2 366 000	545 799	0,15
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	1 103 000	242 634	0,07
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	239 000	49 558	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	161 000	157 242	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	133 000	105 893	0,03
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	13 196 000	385 165	0,11
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	6 458 000	197 841	0,06
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	8 833 000	280 153	0,08
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	2 067 000	62 016	0,02
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	3 719 000	86 798	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	200 000	162 853	0,05
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	238 000	184 729	0,05
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	157 000	137 630	0,04
			3 903 827	**1,14**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	235 000	216 507	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	50 000	42 665	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	45 000	28 768	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	187 000	165 740	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12 000	10 429	–
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	425 000	386 131	0,12
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	208 000	178 742	0,05
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	259 000	264 560	0,08
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	404 000	326 698	0,11
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	13 000	10 318	–
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 364	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	270 000	219 065	0,06
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	257 000	241 372	0,07
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	208 000	119 929	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	178 000	153 195	0,04
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	228 000	216 646	0,06
			2 757 129	**0,80**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	136 000	102 443	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	265 000	217 679	0,06
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	259 000	236 715	0,07
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	216 000	210 911	0,06
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	305 000	246 437	0,07
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	163 000	160 626	0,05
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	6 000	5 325	–
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	224 000	194 761	0,06
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	200 000	183 826	0,05
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	269 000	236 397	0,07
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	166 000	143 541	0,04
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	143 000	117 030	0,03
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	351 000	316 841	0,09
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	420 000	412 927	0,12
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	20 000	20 097	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	190 000	163 868	0,05
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	35 000	32 318	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	115 000	100 497	0,03
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	158 000	157 119	0,05
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	215 000	204 590	0,06
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	20 000	5 050	–
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	200 000	180 820	0,05
			3 649 818	**1,06**
Technologies de l'information				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	40 000	32 202	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	136 000	117 467	0,03
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	340 000	313 069	0,09
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	37 000	30 687	0,01
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	85 000	65 580	0,02
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	152 380	166 307	0,05
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10 000	8 531	–
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	294 000	243 736	0,07
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	157 000	157 540	0,05
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	135 000	101 500	0,03
			1 236 619	**0,36**
Matériaux				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	150 000	124 691	0,04
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	245 000	192 354	0,06
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	500 000	462 744	0,14
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	240 000	205 284	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	168 000	140 532	0,04
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9 000	8 235	–
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	26 000	23 527	0,01
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	101 000	84 724	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	267 000	230 627	0,07
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	33 000	23 183	0,01
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	269 000	219 916	0,06
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	142 000	134 207	0,04
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	109 000	100 552	0,03
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	200 000	185 338	0,05
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	211 000	186 836	0,05
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	136 000	133 009	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	145 000	119 399	0,03
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	172 000	164 581	0,05
			2 739 739	**0,80**
Immobilier				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	250 000	217 263	0,07
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	140 000	117 393	0,03
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	144 000	119 692	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	60 000	55 390	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	73 000	66 553	0,02
			576 291	**0,17**
Services aux collectivités				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	166 000	137 987	0,04
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	241 000	204 247	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	183 000	146 754	0,04
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	172 000	154 682	0,05
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	32 000	29 295	0,01
			672 965	**0,20**
Total des obligations			**28 492 953**	**8,31**
Obligations convertibles				
Services de communication				
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	290 000 000	2 309 005	0,67
Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	3 172 000	3 902 543	1,14
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	3 243 000	3 218 678	0,94
			9 430 226	**2,75**
Biens de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	3 017 000	4 016 532	1,17
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	3 878 000	3 843 098	1,12
MakeMyTrip Ltd. 0% 15/02/2028	USD	2 121 000	2 113 577	0,62
NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	1 716 000	1 771 221	0,52
NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	2 932 000	2 017 509	0,59
Pinduoduo, Inc. 0% 01/10/2024	USD	2 504 000	4 867 776	1,41
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	3 750 000	4 516 500	1,32
			23 146 213	**6,75**
Industrie				
Copa Holdings SA 4.5% 15/04/2025	USD	1 482 000	2 531 745	0,74
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	4 664 000	4 941 508	1,44
			7 473 253	**2,18**
Technologies de l'information				
Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3 919 000	4 026 773	1,17
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	3 775 000	4 164 296	1,20
Microchip Technology, Inc. 0.125% 15/11/2024	USD	3 674 000	3 967 920	1,16
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	2 664 000	3 556 440	1,04
Palo Alto Networks, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	1 866 000	2 774 742	0,81
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	2 657 000	3 292 023	0,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	3 823 000	4 033 265	1,18
			25 815 459	**7,52**
Total des obligations convertibles			**65 865 151**	**19,20**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**94 358 104**	**27,51**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	72 965	7 558 489	2,20
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	24 442	3 559 073	1,04
			11 117 562	**3,24**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**11 117 562**	**3,24**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**11 117 562**	**3,24**
Total des investissements			**330 228 799**	**96,26**
Espèces			**11 728 480**	**3,42**
Autres actifs/(passifs)			**1 094 791**	**0,32**
Actif net total			**343 052 070**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	2 669 000	USD	371 899	19 janvier 2023	Morgan Stanley	14 867	0,01
CNH	94 083 000	USD	13 562 784	19 janvier 2023	UBS	70 820	0,02
KRW	7 222 093 000	USD	5 585 532	19 janvier 2023	Standard Chartered	168 006	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**253 693**	**0,08**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	27 406 840	USD	18 349 773	31 janvier 2023	HSBC	297 244	0,09
CNH	162 996	USD	23 405	31 janvier 2023	HSBC	238	–
EUR	11 658 809	USD	12 414 709	31 janvier 2023	HSBC	50 582	0,01
SGD	30 376	USD	22 380	31 janvier 2023	HSBC	290	–
USD	35 830	EUR	33 480	31 janvier 2023	HSBC	34	–
ZAR	315 036 622	USD	17 744 034	31 janvier 2023	HSBC	794 791	0,23
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 143 179**	**0,33**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 396 872**	**0,41**
USD	13 204 662	CNH	94 100 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(431 406)	(0,13)
USD	8 113 753	AUD	12 149 000	25 janvier 2023	BNP Paribas	(149 946)	(0,04)
USD	41 686 161	EUR	40 209 429	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 288 973)	(0,37)
USD	8 926 445	GBP	7 482 054	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(97 996)	(0,03)
USD	2 975 163	GBP	2 494 018	26 janvier 2023	UBS	(32 983)	(0,01)
BRL	19 050 000	USD	3 662 405	2 février 2023	Morgan Stanley	(76 489)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 077 793)**	**(0,60)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	394 500	AUD	589 097	31 janvier 2023	HSBC	(6 309)	–
USD	301	CNH	2 092	31 janvier 2023	HSBC	(3)	–
USD	283 127	EUR	266 107	31 janvier 2023	HSBC	(1 387)	–
USD	281	SGD	381	31 janvier 2023	HSBC	(4)	–
USD	746 984	ZAR	12 923 401	31 janvier 2023	HSBC	(13 514)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(21 217)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 099 010)**	**(0,61)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(702 138)**	**(0,20)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(42)	GBP	121	–
Hang Seng TECH Index, 30/01/2023	296	HKD	3 155	–
SPI 200 Index, 16/03/2023	(29)	AUD	60 106	0,02
TPX Banks Index, 09/03/2023	609	JPY	800 267	0,23
US 10 Year Note, 22/03/2023	(12)	USD	30 937	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**894 586**	**0,26**
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	80	EUR	(93 886)	(0,03)
Swiss Market Index, 17/03/2023	(87)	CHF	(18 102)	–
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	2	USD	(2 250)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(114 238)**	**(0,03)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**780 348**	**0,23**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 405 357	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	25 944	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**25 944**	**0,01**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**25 944**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	138 000	139 839	0,09
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170 000	157 661	0,10
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	160 000	131 919	0,08
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100 000	96 699	0,06
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	200 000	195 769	0,12
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200 000	187 620	0,11
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245 000	194 145	0,12
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65 000	61 228	0,04
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90 000	71 306	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	162 352	0,10
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280 000	235 145	0,13
			1 633 683	**0,99**
Biens de consommation discrétionnaire				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	25 000	20 171	0,01
Aptiv plc 4.35% 15/03/2029	USD	130 000	120 408	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	147 000	128 087	0,08
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	30 000	27 315	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0.75% 07/04/2025	EUR	100 000	101 810	0,06
Magna International, Inc. 3.625% 15/06/2024	USD	170 000	166 439	0,10
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94 000	79 227	0,05
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	200 000	199 624	0,12
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100 000	113 378	0,07
Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	220 000	203 299	0,13
Target Corp. 2.95% 15/01/2052	USD	101 000	70 285	0,04
			1 230 043	**0,75**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	215 000	203 583	0,12
Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	304 000	249 316	0,16
Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	212 000	187 522	0,11
Essity AB, Reg. S 1.625% 30/03/2027	EUR	100 000	97 910	0,06
Heineken NV, Reg. S 1.25% 17/03/2027	EUR	190 000	185 398	0,11
Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80 000	55 234	0,03
Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140 000	135 022	0,08
Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	166 000	160 422	0,10
Mondelez International, Inc. 1.625% 08/03/2027	EUR	100 000	98 026	0,06
Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100 000	93 948	0,06
Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163 000	152 586	0,09
			1 618 967	**0,98**
Énergie				
BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	229 000	220 102	0,13
BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100 000	74 638	0,05
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	31 000	22 208	0,01
Eni SpA, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	115 000	116 319	0,07
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	40 000	37 068	0,02
Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	210 000	168 593	0,10
National Grid Gas plc, Reg. S 1.375% 07/02/2031	GBP	200 000	176 288	0,11
Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/09/2025	USD	80 000	79 830	0,05
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	27 000	26 968	0,02
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	240 000	243 226	0,15
OMV AG, Reg. S 0.75% 04/12/2023	EUR	172 000	179 776	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ONEOK, Inc. 2.75% 01/09/2024	USD	339 000	324 929	0,20
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100 000	90 662	0,06
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	31 000	28 201	0,02
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	80 000	67 746	0,04
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	45 000	40 537	0,02
TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	138 000	104 368	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100 000	75 064	0,05
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	45 000	36 759	0,02
			2 113 282	**1,29**
Finances				
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199 000	187 597	0,11
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145 000	137 627	0,08
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200 000	159 160	0,10
Bank of America Corp. 4.45% 03/03/2026	USD	157 000	153 870	0,09
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	400 000	312 892	0,19
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	200 000	164 971	0,10
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	1 075 500	1 796 691	1,09
Chubb INA Holdings, Inc. 2.5% 15/03/2038	EUR	100 000	82 830	0,05
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156 000	149 077	0,09
Citigroup, Inc. 4.125% 25/07/2028	USD	80 000	74 611	0,05
Credit Suisse Group AG, Reg. S 0.65% 10/09/2029	EUR	210 000	150 464	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200 000	192 557	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200 000	177 999	0,11
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1% 24/02/2025	EUR	322 000	320 930	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 20/02/2024	USD	100 000	98 329	0,06
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	430 000	369 034	0,22
HSBC Holdings plc, FRN 3.973% 22/05/2030	USD	320 000	280 754	0,17
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200 000	203 797	0,12
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1.625% 26/09/2029	EUR	100 000	99 939	0,06
John Deere Capital Corp. 2.6% 07/03/2024	USD	180 000	175 491	0,11
Lloyds Bank plc, Reg. S 1.25% 13/01/2025	EUR	100 000	101 876	0,06
Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	USD	200 000	195 445	0,12
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1.875% 15/01/2026	GBP	100 000	111 135	0,07
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	240 000	227 342	0,14
MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	168 000	165 756	0,10
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	36 625 300	1 815 785	1,10
Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	100 000	94 595	0,06
Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350 000	318 597	0,19
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	280 000	281 436	0,17
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	85 000	66 836	0,04
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	105 000	86 065	0,05
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	45 000	33 635	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	120 000	94 791	0,06
Prudential plc 3.125% 14/04/2030	USD	215 000	187 434	0,11
Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257 000	248 020	0,15
Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	75 000	59 471	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	200 000	190 720	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100 000	85 760	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241 000	224 045	0,14
UBS Group AG, Reg. S 1.5% 30/11/2024	EUR	390 000	405 220	0,25
US Treasury 0.5% 30/11/2023	USD	7 630 100	7 345 786	4,47
US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	7 418 100	7 210 625	4,38
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	8 423 000	8 369 943	5,09
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	12 222 200	12 124 407	7,37
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	10 000 000	9 902 603	6,02
US Treasury Bill 0% 13/04/2023	USD	6 821 000	6 741 214	4,10
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	6 804 900	6 714 665	4,08
US Treasury Bill 0% 11/05/2023	USD	8 200 000	8 064 716	4,90
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3% 18/04/2025	GBP	150 000	173 810	0,11
			76 930 353	**46,77**
Santé				
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	190 000	188 896	0,11
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100 000	93 412	0,06
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	200 000	169 389	0,10
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160 000	124 149	0,08
Cigna Corp. 4.9% 15/12/2048	USD	70 000	63 989	0,04
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	310 000	305 877	0,19
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	230 000	191 921	0,12
Eli Lilly & Co. 2.25% 15/05/2050	USD	85 000	53 951	0,03
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	80 000	72 395	0,04
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	130 000	114 367	0,07
GlaxoSmith-Kline Capital plc 3% 01/06/2024	USD	125 000	121 779	0,07
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	43 000	37 518	0,02
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	140 000	120 995	0,07
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	97 226	0,06
Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	175 000	153 584	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	60 000	58 754	0,04
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100 000	81 356	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	80 000	76 167	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90 000	93 504	0,06
			2 219 229	**1,35**
Industrie				
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	150 000	138 240	0,08
Air Lease Corp. 4.25% 01/02/2024	USD	300 000	295 012	0,18
Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277 000	241 490	0,15
Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300 000	295 641	0,18
Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	200 000	211 333	0,13
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70 000	50 381	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100 000	124 083	0,08
Rentokil Initial plc, Reg. S 0.95% 22/11/2024	EUR	100 000	101 463	0,06
Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100 000	100 010	0,06
United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	310 000	270 565	0,16
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	79 000	66 493	0,04
Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83 000	62 094	0,04
Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	226 000	195 688	0,12
			2 152 493	**1,31**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210 000	209 173	0,13
ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100 000	90 049	0,05
Fidelity National Information Services, Inc. 4.5% 15/07/2025	USD	154 000	151 219	0,09
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140 000	127 976	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fidelity National Information Services, Inc. 3.1% 01/03/2041	USD	172 000	119 525	0,07
Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150 000	122 235	0,07
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	290 000	273 757	0,17
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70 000	58 228	0,04
Visa, Inc. 1.9% 15/04/2027	USD	105 000	94 650	0,06
			1 246 812	**0,76**
Matériaux				
BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140 000	128 758	0,08
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	228 000	235 374	0,14
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148 000	118 563	0,07
			482 695	**0,29**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	150 000	145 247	0,09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110 000	89 655	0,05
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	150 000	136 356	0,08
American Tower Corp., REIT 2.7% 15/04/2031	USD	110 000	89 752	0,05
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128 000	105 004	0,06
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173 000	151 060	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	200 000	175 205	0,11
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	190 000	170 036	0,10
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	200 000	183 919	0,12
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100 000	90 598	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	130 000	99 758	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	160 000	109 528	0,07
Welltower, Inc., REIT 3.1% 15/01/2030	USD	206 000	174 634	0,11
			1 720 752	**1,05**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	230 000	199 413	0,12
Duke Energy Ohio, Inc. 3.7% 15/06/2046	USD	295 000	220 016	0,12
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65 000	65 342	0,04
E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	190 000	178 331	0,11
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/06/2036	EUR	200 000	137 335	0,08
Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100 000	92 235	0,06
Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169 000	145 148	0,09
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1% 07/03/2024	EUR	200 000	208 538	0,13
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200 000	180 580	0,11
Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250 000	211 012	0,13
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100 000	91 076	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100 000	81 066	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.59% 10/01/2028	EUR	100 000	96 401	0,06
			1 906 493	**1,16**
Total des obligations			**93 254 802**	**56,70**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	9 773	856 954	0,51
AT&T, Inc.	USD	7 645	140 577	0,09
Comcast Corp. 'A'	USD	2 489	86 879	0,05
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1 416	83 141	0,05
Netflix, Inc.	USD	456	131 534	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 800	161 949	0,10
Walt Disney Co. (The)	USD	1 070	92 709	0,06
			1 553 743	**0,94**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	5 074	422 865	0,26
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 334	296 614	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	225	444 336	0,26
Bridgestone Corp.	JPY	4 400	155 525	0,09
Burberry Group plc	GBP	1 109	27 136	0,02
Churchill Downs, Inc.	USD	571	118 933	0,07
Deckers Outdoor Corp.	USD	252	99 461	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dollar General Corp.	USD	709	175 481	0,11
Hyundai Motor Co.	KRW	562	67 315	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 882	76 877	0,05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6 871	192 568	0,12
Lowe's Cos., Inc.	USD	490	98 782	0,06
Lululemon Athletica, Inc.	USD	189	59 204	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	169	124 116	0,08
MercadoLibre, Inc.	USD	95	80 487	0,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	898	104 408	0,06
NVR, Inc.	USD	30	138 568	0,08
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	272	229 314	0,14
Shimano, Inc.	JPY	300	47 365	0,03
Tractor Supply Co.	USD	391	88 511	0,05
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1 616	112 915	0,07
			3 160 781	**1,92**
Biens de consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	USD	337	153 242	0,09
Diageo plc	GBP	4 627	203 566	0,12
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	194	48 001	0,03
Haleon plc	GBP	20 509	80 923	0,05
Nestle SA	CHF	3 431	400 509	0,24
PepsiCo, Inc.	USD	2 447	444 666	0,27
Procter & Gamble Co. (The)	USD	934	142 316	0,09
Raia Drogasil SA	BRL	10 346	46 458	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 925	202 866	0,12
Unilever plc	GBP	1 829	92 196	0,06
			1 814 743	**1,10**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	2 473	285 602	0,17
Coterra Energy, Inc.	USD	11 230	273 483	0,17
Devon Energy Corp.	USD	2 589	156 738	0,10
Equinor ASA	NOK	9 078	325 654	0,20
Shell plc	EUR	17 419	492 716	0,29
			1 534 193	**0,93**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	18 000	199 578	0,12
American Express Co.	USD	1 217	177 395	0,11
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	406 900	223 423	0,14
Barclays plc	GBP	93 828	179 279	0,11
BlackRock, Inc.	USD	239	169 660	0,10
CaixaBank SA	EUR	19 247	75 451	0,05
Charles Schwab Corp. (The)	USD	3 125	256 598	0,16
Chubb Ltd.	USD	1 329	294 181	0,18
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	8 800	222 339	0,14
DNB Bank ASA	NOK	5 302	104 894	0,06
Erste Group Bank AG	EUR	2 624	83 714	0,05
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3 602	243 900	0,15
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	94 383	210 527	0,13
JPMorgan Chase & Co.	USD	3 413	451 447	0,28
Macquarie Group Ltd.	AUD	1 084	122 206	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	34 800	233 742	0,14
Morgan Stanley	USD	4 477	378 646	0,23
MSCI, Inc.	USD	256	119 690	0,07
Nasdaq, Inc.	USD	2 757	169 692	0,10
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	4 205	274 031	0,17
US Bancorp	USD	5 801	251 234	0,15
			4 441 627	**2,71**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	1 053	142 383	0,09
Boston Scientific Corp.	USD	1 903	87 854	0,05
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4 574	329 404	0,20
CSL Ltd.	AUD	669	130 141	0,08
Danaher Corp.	USD	912	241 941	0,15
Dexcom, Inc.	USD	729	80 868	0,05
Elevance Health, Inc.	USD	510	260 888	0,16
Eli Lilly & Co.	USD	1 138	417 259	0,25
EssilorLuxottica SA	EUR	461	83 596	0,05
GSK plc	GBP	4 635	80 316	0,05
HCA Healthcare, Inc.	USD	340	81 440	0,05
Johnson & Johnson	USD	2 726	484 640	0,28
Lonza Group AG	CHF	172	85 250	0,05
Merck & Co., Inc.	USD	3 142	347 797	0,21
Pfizer, Inc.	USD	2 941	150 669	0,09
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	105	75 618	0,05
Roche Holding AG	CHF	816	258 056	0,16
Sanofi	EUR	991	95 663	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	382	211 572	0,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	680	358 761	0,22
Zoetis, Inc.	USD	299	44 135	0,03
			4 048 251	**2,46**
Industrie				
Airbus SE	EUR	1 279	151 918	0,09
AMETEK, Inc.	USD	677	94 605	0,06
Bunzl plc	GBP	3 996	132 889	0,08
Caterpillar, Inc.	USD	748	178 864	0,11
Daikin Industries Ltd.	JPY	1 000	152 144	0,09
Daimler Truck Holding AG	EUR	2 287	70 632	0,04
Deutsche Post AG	EUR	1 636	61 411	0,04
Emerson Electric Co.	USD	745	71 349	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kingspan Group plc	EUR	1 246	67 245	0,04
Kubota Corp.	JPY	7 500	102 605	0,06
L3Harris Technologies, Inc.	USD	289	59 894	0,04
Legrand SA	EUR	1 894	152 335	0,09
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	6 260	60 575	0,04
Otis Worldwide Corp.	USD	886	69 638	0,04
Parker-Hannifin Corp.	USD	688	199 504	0,12
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3 000	94 375	0,06
RELX plc	GBP	3 078	84 886	0,05
Sandvik AB	SEK	4 014	73 294	0,04
Schneider Electric SE	EUR	2 657	373 712	0,24
Siemens AG	EUR	1 211	167 513	0,10
SMC Corp.	JPY	400	167 367	0,10
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5 000	55 582	0,03
Union Pacific Corp.	USD	1 269	264 663	0,17
Vestas Wind Systems A/S	DKK	8 644	252 331	0,15
			3 159 331	**1,92**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	518	138 146	0,08
Adobe, Inc.	USD	654	219 361	0,13
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3 542	225 625	0,14
Apple, Inc.	USD	4 293	551 932	0,34
ASML Holding NV	EUR	774	418 214	0,25
Cadence Design Systems, Inc.	USD	423	67 899	0,04
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	434	44 838	0,03
First Solar, Inc.	USD	1 179	174 602	0,11
Gartner, Inc.	USD	494	166 356	0,10
Hexagon AB 'B'	SEK	5 197	54 924	0,03
Infineon Technologies AG	EUR	3 156	95 737	0,06
Intuit, Inc.	USD	290	112 240	0,07
Keyence Corp.	JPY	500	193 392	0,12
Microsoft Corp.	USD	4 310	1 030 831	0,63
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1 300	64 524	0,04
NVIDIA Corp.	USD	1 541	220 610	0,13
Oracle Corp.	USD	1 063	86 038	0,05
Salesforce, Inc.	USD	599	78 297	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4 794	210 675	0,13
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	522	243 719	0,15
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	641	178 104	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30 000	435 877	0,27
Texas Instruments, Inc.	USD	2 475	405 233	0,25
Visa, Inc. 'A'	USD	2 256	465 594	0,28
			5 882 768	**3,59**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	219	46 994	0,03
BHP Group Ltd.	AUD	2 138	66 205	0,04
Corteva, Inc.	USD	2 883	169 057	0,10
Croda International plc	GBP	900	71 641	0,04
Linde plc	EUR	937	305 383	0,19
Norsk Hydro ASA	NOK	11 739	87 654	0,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	310	74 696	0,05
Sika AG	CHF	286	68 957	0,04
Vulcan Materials Co.	USD	314	54 963	0,03
			945 550	**0,57**
Immobilier				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	2 000	45 239	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	100	66 122	0,04
			111 361	**0,07**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	14 923	174 833	0,11
NextEra Energy, Inc.	USD	3 660	307 211	0,18
SSE plc	GBP	3 084	63 640	0,04
			545 684	**0,33**
Total des actions			**27 198 032**	**16,54**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**120 452 834**	**73,24**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243 000	187 345	0,12
AT&T, Inc. 3.1% 01/02/2043	USD	136 000	94 811	0,06
AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95 000	80 658	0,05
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	130 000	24 664	0,01
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63 000	50 008	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	190 000	155 266	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	298 000	237 009	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	30 000	22 290	0,01
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95 000	91 364	0,06
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	305 000	247 374	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	73 000	56 889	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220 000	178 356	0,12
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	60 000	49 777	0,03
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	161 000	112 373	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	109 000	100 613	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	40 000	34 958	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	50 000	39 412	0,02
iHeartCommu-nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	105 000	88 941	0,05
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	119 000	111 624	0,07
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	65 000	67 073	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	93 000	80 704	0,05
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	78 000	57 430	0,03
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	40 000	16 795	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	100 000	88 378	0,05
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	158 000	141 660	0,09
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	144 000	119 172	0,07
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	33 000	25 804	0,02
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	20 000	20 421	0,01
Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	20 000	20 642	0,01
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	164 000	172 723	0,11
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	100 000	84 628	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	55 000	48 562	0,03
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	95 000	83 872	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	62 000	51 576	0,03
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	97 000	82 116	0,05
Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	158 000	145 753	0,09
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	100 000	90 299	0,05
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	70 000	53 973	0,03
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	44 000	37 310	0,02
			3 452 623	**2,10**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	152 000	145 360	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	10 000	9 409	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	96 000	78 771	0,05
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	95 000	86 569	0,05
BMW US Capital LLC, 144A 3.15% 18/04/2024	USD	304 000	296 731	0,19
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	74 000	72 245	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	70 000	68 919	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	63 000	50 827	0,03
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	265 000	210 507	0,13
Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	17 000	16 136	0,01
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	23 000	18 739	0,01
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	29 000	26 180	0,02
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	105 000	103 605	0,06
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	125 000	123 575	0,08
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	153 000	123 116	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	35 000	31 805	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	49 000	40 413	0,02
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	75 000	67 549	0,04
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200 000	186 793	0,11
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	73 000	54 119	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3.65% 22/02/2024	USD	150 000	147 534	0,09
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	16 000	12 898	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	101 000	67 742	0,04
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	109 000	70 178	0,04
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	44 000	38 001	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	103 000	83 816	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	43 000	43 289	0,03
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	59 000	50 342	0,03
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	100 000	96 555	0,06
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	48 000	50 904	0,03
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	35 000	30 155	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	100 000	94 980	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	44 000	39 710	0,02
			2 637 472	**1,60**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	193 000	171 333	0,10
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	95 000	92 119	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	102 000	89 688	0,05
Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180 000	155 483	0,09
Nestle Holdings, Inc., 144A 3.5% 24/09/2025	USD	256 000	248 797	0,16
PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	241 000	213 460	0,14
PepsiCo, Inc. 2.75% 21/10/2051	USD	71 000	49 920	0,03
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	43 000	36 992	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	100 000	89 911	0,05
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	95 000	50 957	0,03
			1 198 660	**0,73**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	115 000	114 226	0,07
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	37 000	37 235	0,02
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	35 000	32 255	0,02
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	105 000	87 912	0,05
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	105 000	96 313	0,06
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	27 000	27 516	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	227 000	193 565	0,12
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	57 000	45 396	0,03
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	64 000	58 042	0,04
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	7 000	6 273	–
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	75 000	64 853	0,04
Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	50 000	46 671	0,03
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	8 000	5 942	–
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	31 000	28 490	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	120 000	116 044	0,07
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	47 000	39 570	0,02
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	28 000	23 355	0,01
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	75 000	71 948	0,04
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200 000	194 023	0,11
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	60 000	57 235	0,03
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	67 000	66 443	0,04
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	95 000	79 183	0,05
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	100 000	80 540	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	66 000	62 676	0,04
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	102 000	97 600	0,06
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	154 000	131 842	0,08
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	49 000	41 304	0,03
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	27 000	24 905	0,02
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	157 000	131 235	0,08
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	160 000	150 785	0,09
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	90 000	75 732	0,05
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	36 000	31 563	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	31 000	26 298	0,02
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	23 000	22 139	0,01
			2 369 109	**1,44**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	400 000	324 785	0,21
Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030	USD	225 000	193 899	0,12
Bank of Montreal 2.5% 28/06/2024	USD	238 000	229 432	0,14
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95 000	89 084	0,05
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	15 000	12 715	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300 000	277 804	0,17
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300 000	285 848	0,17
BPCE SA, Reg. S 4.625% 12/09/2028	USD	421 000	391 567	0,25
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	80 000	64 020	0,04
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	125 000	122 616	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3.98% 20/03/2030	USD	220 000	199 225	0,12
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	37 000	30 451	0,02
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	60 000	55 787	0,03
Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	290 000	279 522	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.411% 23/04/2039	USD	160 000	138 304	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	73 000	52 739	0,03
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	340 000	280 739	0,17
JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100 000	73 044	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	60 000	51 309	0,03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	155 000	145 166	0,09
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	115 000	69 464	0,04
Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	260 000	249 198	0,15
Morgan Stanley, FRN 2.72% 22/07/2025	USD	101 000	96 661	0,06
Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75 000	54 649	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morgan Stanley, FRN 4.457% 22/04/2039	USD	140 000	123 135	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	140 000	136 733	0,08
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	75 000	63 394	0,04
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	115 000	91 562	0,06
Siemens Financie-ringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250 000	219 564	0,13
Toronto-Domi-nion Bank (The) 2.65% 12/06/2024	USD	240 000	232 951	0,14
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	70 000	54 332	0,03
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	325 000	304 990	0,20
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	95 000	83 279	0,05
			5 077 968	**3,09**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	97 000	89 367	0,05
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170 000	127 126	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	100 000	63 928	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158 000	150 828	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	140 000	122 001	0,07
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	64 000	56 724	0,03
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	19 000	16 512	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	205 000	186 252	0,11
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	56 000	28 709	0,02
Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	310 000	288 735	0,18
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	30 000	24 080	0,01
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	85 000	73 044	0,04
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	200 000	204 295	0,12
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	114 000	92 187	0,06
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	13 000	10 318	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 364	0,11
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	115 000	93 305	0,06
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	140 000	131 487	0,08
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	134 000	77 262	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	252 000	216 881	0,13
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	48 000	45 610	0,03
			2 275 015	**1,38**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	54 000	40 676	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	6 000	5 769	–
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	146 000	133 438	0,08
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	95 000	92 762	0,06
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	100 000	80 799	0,05
CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	311 000	299 084	0,17
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	98 000	96 573	0,06
Honeywell International, Inc. 2.7% 15/08/2029	USD	276 000	245 457	0,14
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	10 000	8 875	0,01
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	69 000	59 993	0,04
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	132 000	116 002	0,07
Parker-Hannifin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	258 000	241 162	0,15
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	35 000	30 363	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	60 000	49 104	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	140 000	126 375	0,08
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	181 000	177 952	0,11
Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	271 000	216 188	0,13
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	30 000	27 701	0,02
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	30 000	26 217	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	158 000	157 119	0,10
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	75 000	71 369	0,04
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	40 000	10 100	0,01
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	198 000	179 012	0,11
			2 492 090	**1,52**
Technologies de l'information				
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	330 000	286 088	0,18
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60 000	57 034	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	62 000	53 551	0,03
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	140 000	128 911	0,08
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165 000	154 613	0,09
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60 000	49 523	0,03
Intel Corp. 3.7% 29/07/2025	USD	135 000	131 862	0,08
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188 000	178 670	0,11
Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	290 000	208 339	0,14
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	47 000	38 981	0,02
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50 000	38 577	0,02
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	62 400	68 103	0,04
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	23 000	19 622	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	133 000	110 262	0,07
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	55 000	55 189	0,03
Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236 000	194 597	0,12
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	85 000	63 907	0,04
			1 837 829	**1,12**
Matériaux				
Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200 000	154 829	0,09
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	250 000	238 571	0,15
CRH America, Inc., 144A 3.875% 18/05/2025	USD	282 000	272 373	0,17
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70 000	59 810	0,04
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	92 000	76 958	0,05
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	38 000	34 385	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	104 000	89 832	0,05
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	70 000	49 175	0,03
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	99 000	80 936	0,05
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	38 000	35 915	0,02
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	77 000	71 032	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	80 000	74 135	0,05
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	96 000	85 006	0,05
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	35 000	28 454	0,02
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	87 000	85 087	0,05
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	65 000	53 524	0,03
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	120 000	114 824	0,07
			1 604 846	**0,98**
Immobilier				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	178 000	154 691	0,09
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	150 000	125 779	0,08
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	113 000	93 925	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	130 000	120 012	0,07
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	37 000	33 732	0,02
			528 139	**0,32**
Services aux collectivités				
Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80 000	67 661	0,04
Berkshire Hathaway Energy Co. 3.25% 15/04/2028	USD	154 000	142 714	0,09
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	76 000	63 175	0,04
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	103 000	87 293	0,05
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203 000	192 613	0,11
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200 000	179 808	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	73 000	58 541	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	62 000	46 977	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	83 000	62 051	0,04
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	70 000	62 952	0,04
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	46 000	42 112	0,03
			1 005 897	**0,61**
Total des obligations			**24 479 648**	**14,89**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**24 479 648**	**14,89**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	4 375	7 204 389	4,39
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	12 839	2 089 599	1,27
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	8 937	2 867 859	1,74
			12 161 847	**7,40**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**12 161 847**	**7,40**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	USD	18 933	1 595 295	0,97
iShares Physical Gold ETC	USD	3 373	119 556	0,07
			1 714 851	**1,04**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**1 714 851**	**1,04**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**13 876 698**	**8,44**
Total des investissements			**158 809 180**	**96,57**
Espèces			**6 766 804**	**4,11**
Autres actifs/(passifs)			**(1 126 782)**	**(0,68)**
Actif net total			**164 449 202**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	85 733	USD	91 083	6 janvier 2023	BNP Paribas	414	–
EUR	84 900	USD	90 370	6 janvier 2023	Citibank	237	–
CLP	1 314 990 000	USD	1 419 697	19 janvier 2023	Morgan Stanley	119 078	0,07
COP	15 266 500 000	USD	3 010 253	19 janvier 2023	Goldman Sachs	128 417	0,08
IDR	16 459 700 000	USD	1 047 255	19 janvier 2023	Goldman Sachs	18 248	0,01
IDR	28 698 000 000	USD	1 843 397	19 janvier 2023	Morgan Stanley	14 340	0,01
IDR	1 100 200 000	USD	70 374	19 janvier 2023	Standard Chartered	847	–
INR	5 760 000	USD	69 530	19 janvier 2023	Morgan Stanley	57	–
KRW	18 560 000	USD	14 452	19 janvier 2023	HSBC	334	–
KRW	45 900 000	USD	36 295	19 janvier 2023	J.P. Morgan	272	–
KRW	56 580 000	USD	43 216	19 janvier 2023	Morgan Stanley	1 859	–
KRW	155 600 000	USD	115 933	19 janvier 2023	Standard Chartered	8 027	0,01
MYR	7 830 000	USD	1 711 475	19 janvier 2023	Goldman Sachs	67 326	0,04
PHP	106 332 000	USD	1 849 735	19 janvier 2023	Goldman Sachs	63 274	0,04
USD	25 800	COP	124 100 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	286	–
USD	2 595 199	INR	212 587 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	26 934	0,02
USD	14 481	PHP	797 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	143	–
AUD	4 925 000	GBP	2 708 234	25 janvier 2023	J.P. Morgan	83 539	0,05
AUD	2 587 000	USD	1 727 737	25 janvier 2023	BNP Paribas	31 929	0,02
AUD	24 000	USD	16 180	25 janvier 2023	Standard Chartered	144	–
AUD	117 000	USD	78 466	25 janvier 2023	UBS	1 117	–
CZK	35 253 000	USD	1 523 405	26 janvier 2023	UBS	32 017	0,02
EUR	27 000	USD	28 585	26 janvier 2023	BNP Paribas	272	–
EUR	116 000	USD	120 426	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 552	–
EUR	170 000	USD	180 241	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 452	–
EUR	999 000	USD	1 060 042	26 janvier 2023	UBS	7 672	0,01
GBP	25 000	USD	30 090	26 janvier 2023	J.P. Morgan	63	–
HUF	503 920 000	USD	1 267 301	26 janvier 2023	Morgan Stanley	62 271	0,04
HUF	8 880 000	USD	23 079	26 janvier 2023	UBS	350	–
JPY	7 920 000	USD	58 358	26 janvier 2023	BNP Paribas	1 892	–
JPY	12 320 000	USD	93 526	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	196	–
JPY	10 556 000	USD	79 323	26 janvier 2023	J.P. Morgan	979	–
JPY	3 690 000	USD	26 685	26 janvier 2023	Standard Chartered	1 386	–
JPY	393 460 000	USD	2 809 930	26 janvier 2023	UBS	183 232	0,11
MXN	27 505 000	USD	1 399 619	26 janvier 2023	J.P. Morgan	2 519	–
MXN	23 184 000	USD	1 163 311	26 janvier 2023	UBS	18 553	0,01
NOK	120 000	USD	12 057	26 janvier 2023	BNP Paribas	136	–
NOK	183 000	USD	18 569	26 janvier 2023	Citibank	25	–
NOK	17 891 000	USD	1 780 137	26 janvier 2023	UBS	37 740	0,02
NZD	80 000	USD	49 936	26 janvier 2023	Bank of America	882	–
NZD	43 000	USD	26 670	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	645	–
NZD	1 688 000	USD	1 071 600	26 janvier 2023	UBS	660	–
PLN	93 000	USD	20 699	26 janvier 2023	BNP Paribas	453	–
PLN	104 000	USD	22 916	26 janvier 2023	HSBC	738	–
PLN	180 000	USD	40 800	26 janvier 2023	J.P. Morgan	138	–
PLN	215 000	USD	47 622	26 janvier 2023	Morgan Stanley	1 277	–
PLN	5 838 000	USD	1 296 147	26 janvier 2023	UBS	31 620	0,02
SEK	257 000	USD	24 487	26 janvier 2023	Bank of America	194	–
THB	2 276 000	USD	65 491	26 janvier 2023	Morgan Stanley	388	–
THB	98 622 000	USD	2 740 299	26 janvier 2023	Standard Chartered	114 317	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	57 508	CAD	77 000	26 janvier 2023	Bank of America	643	–
USD	3 992 110	CAD	5 333 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	53 670	0,03
USD	40 770	CAD	55 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	152	–
USD	63 156	GBP	52 000	26 janvier 2023	UBS	436	–
USD	5 532 699	ILS	19 014 000	26 janvier 2023	UBS	128 851	0,08
USD	71 899	SEK	747 000	26 janvier 2023	UBS	160	–
ZAR	426 000	USD	24 894	26 janvier 2023	J.P. Morgan	187	–
ZAR	18 363 000	USD	1 060 430	26 janvier 2023	Morgan Stanley	20 698	0,01
ZAR	22 276 000	USD	1 279 613	26 janvier 2023	UBS	31 894	0,02
BRL	13 077 000	USD	2 395 553	2 février 2023	Morgan Stanley	66 023	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 375 155**	**0,83**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 553 476	USD	2 719 036	31 janvier 2023	HSBC	11 072	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**11 072**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 386 227**	**0,84**
GBP	18 154	USD	22 314	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(430)	–
USD	113 264	EUR	107 285	6 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 234)	–
USD	7 209 528	EUR	6 931 503	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(187 963)	(0,11)
USD	1 327 153	GBP	1 104 107	6 janvier 2023	RBC	(3 788)	–
INR	230 597 000	USD	2 810 787	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(24 944)	(0,02)
PHP	1 126 000	USD	20 305	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(47)	–
USD	1 767 955	CLP	1 683 800 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(202 394)	(0,12)
USD	1 973 723	CLP	1 766 910 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(93 880)	(0,06)
USD	1 033 225	COP	5 240 000 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(44 077)	(0,03)
USD	173 224	IDR	2 721 000 000	19 janvier 2023	Bank of America	(2 917)	–
USD	11 108	IDR	173 000 000	19 janvier 2023	BNP Paribas	(91)	–
USD	1 120 710	IDR	17 614 200 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(19 528)	(0,01)
USD	10 783	IDR	168 800 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(145)	–
USD	91 672	IDR	1 432 000 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 027)	–
USD	12 335	IDR	194 300 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(243)	–
USD	45 146	INR	3 740 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(37)	–
USD	26 404	KRW	35 600 000	19 janvier 2023	Bank of America	(1 957)	–
USD	1 008 392	KRW	1 346 940 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(64 658)	(0,04)
USD	18 596	KRW	24 220 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(699)	–
USD	1 769 492	MYR	7 830 000	19 janvier 2023	Barclays	(9 310)	(0,01)
USD	11 350	PHP	649 000	19 janvier 2023	Bank of America	(326)	–
USD	73 529	PHP	4 220 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(2 392)	–
USD	14 510	TWD	445 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(38)	–
USD	459 803	TWD	14 270 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(6 696)	–
AUD	30 000	USD	20 632	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(226)	–
USD	3 210 372	AUD	4 807 000	25 janvier 2023	BNP Paribas	(59 329)	(0,04)
USD	10 742	AUD	16 000	25 janvier 2023	HSBC	(141)	–
USD	12 160	AUD	18 000	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(84)	–
USD	24 056	AUD	36 000	25 janvier 2023	Standard Chartered	(431)	–
GBP	30 000	USD	36 731	26 janvier 2023	BNP Paribas	(546)	–
GBP	14 000	USD	17 343	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(457)	–
ILS	59 000	USD	17 238	26 janvier 2023	BNP Paribas	(470)	–
ILS	38 000	USD	11 081	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(281)	–
ILS	3 589 000	USD	1 045 311	26 janvier 2023	UBS	(25 304)	(0,02)
MXN	2 505 000	USD	128 141	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(442)	–
NZD	83 000	USD	52 926	26 janvier 2023	BNP Paribas	(202)	–
NZD	74 000	USD	47 715	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(709)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SEK	199 000	USD	19 342	26 janvier 2023	BNP Paribas	(230)	–
SEK	126 000	USD	12 375	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(275)	–
USD	55 037	CAD	75 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(351)	–
USD	61 945	CAD	84 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(90)	–
USD	42 604	CAD	58 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(229)	–
USD	1 076 385	CAD	1 473 000	26 janvier 2023	UBS	(11 431)	(0,01)
USD	1 534 476	CHF	1 448 000	26 janvier 2023	UBS	(37 429)	(0,02)
USD	2 340 765	CZK	54 393 000	26 janvier 2023	UBS	(59 145)	(0,04)
USD	15 620 576	EUR	15 105 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(523 383)	(0,32)
USD	45 627	EUR	43 000	26 janvier 2023	UBS	(330)	–
USD	14 470	GBP	12 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(3)	–
USD	9 201 135	GBP	7 712 198	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(100 893)	(0,06)
USD	3 059 919	GBP	2 565 066	26 janvier 2023	UBS	(33 923)	(0,02)
USD	383 829	HKD	3 000 000	26 janvier 2023	UBS	(1 088)	–
USD	1 037 113	HUF	412 390 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(50 960)	(0,03)
USD	18 843	HUF	7 250 000	26 janvier 2023	UBS	(286)	–
USD	55 182	JPY	7 710 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 470)	–
USD	1 982 707	JPY	277 727 000	26 janvier 2023	UBS	(130 041)	(0,08)
USD	11 473	MXN	228 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(149)	–
USD	1 735 299	MXN	34 106 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(3 343)	–
USD	10 477	MXN	208 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(126)	–
USD	128 906	MXN	2 569 000	26 janvier 2023	UBS	(2 056)	–
USD	69 730	NOK	701 000	26 janvier 2023	UBS	(1 497)	–
USD	12 037	NZD	19 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(32)	–
USD	3 366 477	NZD	5 434 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(85 335)	(0,05)
USD	1 082 882	PLN	4 988 000	26 janvier 2023	UBS	(51 565)	(0,03)
USD	9 477	SEK	99 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(31)	–
USD	3 350 243	SEK	35 420 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	(51 386)	(0,03)
USD	3 939 385	SGD	5 444 000	26 janvier 2023	State Street	(123 225)	(0,08)
USD	10 934	THB	380 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(65)	–
USD	456 689	THB	16 436 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	(19 052)	(0,01)
USD	895 341	ZAR	15 513 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(17 993)	(0,01)
USD	1 023 645	ZAR	17 820 000	26 janvier 2023	UBS	(25 514)	(0,02)
USD	1 766 129	BRL	9 641 000	2 février 2023	Morgan Stanley	(48 665)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 141 034)**	**(1,30)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	77 363 869	USD	94 110 064	31 janvier 2023	HSBC	(784 210)	(0,48)
USD	105	EUR	99	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(784 210)**	**(0,48)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 925 244)**	**(1,78)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 539 017)**	**(0,94)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	(90)	CAD	252 014	0,15
Euro-Bund, 08/03/2023	(5)	EUR	25 811	0,02
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(2)	EUR	55 163	0,03
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(38)	EUR	48 557	0,03
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(11)	GBP	361	–
MSCI World Growth Index, 17/03/2023	(48)	USD	134 400	0,08
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	5 968	–
Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(1)	JPY	38	–
Russell 1000 Growth Emini Index, 17/03/2023	(9)	USD	45 269	0,03
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	2 910	–
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(38)	USD	229 425	0,14
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2023	6	USD	2 735	–
US 2 Year Note, 31/03/2023	37	USD	10 439	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(17)	USD	27 719	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**840 809**	**0,51**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	101	AUD	(371 282)	(0,23)
CAC 40 10 Euro Index, 20/01/2023	1	EUR	(149)	–
FTSE China A50 Index, 30/01/2023	(9)	USD	(1 365)	–
FTSE/MIB Index, 17/03/2023	1	EUR	(1 521)	–
Hang Seng Mini Index, 30/01/2023	(3)	HKD	(885)	–
Long Gilt, 29/03/2023	2	GBP	(10 137)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	34	USD	(24 218)	(0,01)
MSCI World Value Index, 17/03/2023	32	USD	(41 008)	(0,03)
OMXS30 Index, 20/01/2023	4	SEK	(2 123)	–
Russell 1000 Value Emini Index, 17/03/2023	17	USD	(17 931)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	34	USD	(111 335)	(0,07)
SPI 200 Index, 16/03/2023	1	AUD	(3 046)	–
TOPIX Mini Index, 09/03/2023	3	JPY	(1 143)	–
US 5 Year Note, 31/03/2023	92	USD	(88 800)	(0,05)
US 10 Year Note, 22/03/2023	189	USD	(243 353)	(0,15)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	3	USD	(3 375)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(921 671)**	**(0,56)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(80 862)**	**(0,05)**

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,055 % sur la valeur notionnelle	Societe Generale	192 884	USD	16 février 2023	246
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,055 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	3 434 241	USD	12 janvier 2023	(24 570)
				USD	**(24 324)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	133 000	116 957	0,75
			116 957	**0,75**
Finances				
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	242 000	237 181	1,51
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	200 000	170 527	1,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	599 719	313 241	2,00
Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	1 998 000	1 268 985	8,08
Canada Government Bond 0.25% 01/03/2026	CAD	2 038 000	1 268 051	8,08
Canada Government Bond 1.25% 01/06/2030	CAD	819 000	492 687	3,14
Czech Republic Government Bond, Reg. S 5.7% 25/05/2024	CZK	11 310 000	469 495	2,99
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2025	EUR	319 292	364 601	2,32
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	179 070 000	382 805	2,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	579 000	361 620	2,30
South Africa Government Bond 7.75% 28/02/2023	ZAR	8 810 231	487 416	3,11
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	EUR	549 000	547 401	3,49
UK Treasury, Reg. S 0.125% 30/01/2026	GBP	552 850	563 953	3,59
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	441 424	372 370	2,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	261 000	234 314	1,49
US Treasury 1.75% 15/05/2023	USD	1 212 100	1 123 939	7,16
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	285 000	176 080	1,12
			8 834 666	**56,28**
Santé				
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0.875% 01/10/2031	EUR	278 000	193 876	1,24
			193 876	**1,24**
Industrie				
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	300 000	236 850	1,51
			236 850	**1,51**
Services aux collectivités				
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	300 000	259 292	1,65
			259 292	**1,65**
Total des obligations			**9 641 641**	**61,43**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 068	87 769	0,55
America Movil SAB de CV	MXN	9 312	8 042	0,05
Baidu, Inc. 'A'	HKD	750	9 997	0,06
Chunghwa Telecom Co. Ltd., ADR	USD	141	4 844	0,03
KDDI Corp.	JPY	2 700	76 125	0,49
MTN Group Ltd.	ZAR	704	4 956	0,03
NCSoft Corp.	KRW	22	7 339	0,05
NetEase, Inc.	HKD	600	8 212	0,05
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	465	212	–
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	17 800	4 018	0,03
TELUS Corp.	CAD	3 420	62 437	0,40
Tencent Holdings Ltd.	HKD	900	35 948	0,23
			309 899	**1,97**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2 500	25 734	0,16
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	800	9 787	0,06
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	640	53 363	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	39	72 182	0,46
Bridgestone Corp.	JPY	2 400	79 505	0,51
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500	11 515	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	3 211	80 276	0,51
JD.com, Inc. 'A'	HKD	533	14 000	0,09
Lojas Renner SA	BRL	1 521	5 518	0,04
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	500	10 424	0,07
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	98	15 305	0,10
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	4 100	53 519	0,34
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	600	6 294	0,04
Yum China Holdings, Inc.	USD	227	11 711	0,07
			449 133	**2,86**
Biens de consommation de base				
Amorepacific Corp.	KRW	52	5 347	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2 000	8 479	0,05
Haleon plc	GBP	11 100	41 047	0,26
Natura & Co. Holding SA	BRL	1 913	3 950	0,03
Nestle SA	CHF	537	58 749	0,37
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 600	8 454	0,05
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	958	62 271	0,40
Unilever plc	GBP	2 095	98 974	0,64
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2 274	7 625	0,05
			294 896	**1,88**
Finances				
Absa Group Ltd.	ZAR	481	5 157	0,03
AIA Group Ltd.	HKD	10 600	110 149	0,71
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18 177	42 500	0,27
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2 269	6 111	0,04
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	13 600	6 999	0,04
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	28 000	9 541	0,06
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	191	3 537	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	23 600	7 016	0,04
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	25 000	14 663	0,09
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	5 000	8 024	0,05
Credicorp Ltd.	USD	63	7 932	0,05
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7 000	4 698	0,03
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 000	71 038	0,45
Erste Group Bank AG	EUR	940	28 106	0,18
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	4 560	71 136	0,45
FirstRand Ltd.	ZAR	1 957	6 722	0,04
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3 150	5 392	0,03
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1 273	8 757	0,06
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1 231	78 120	0,51
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 000	40 341	0,26
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 836	37 745	0,24
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	28 920	60 457	0,39
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2 487	11 043	0,07
Macquarie Group Ltd.	AUD	687	72 587	0,46
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	10 300	64 838	0,41
Morgan Stanley	USD	695	55 089	0,35
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8 000	4 651	0,03
Prudential plc	GBP	3 264	41 573	0,26
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	TWD	16 000	4 270	0,03
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 590	97 111	0,63
			985 303	**6,28**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	725	91 876	0,59
BeiGene Ltd., ADR	USD	35	7 256	0,05
Celltrion, Inc.	KRW	80	9 606	0,06
Roche Holding AG	CHF	236	69 947	0,45
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	122	63 327	0,40
UnitedHealth Group, Inc.	USD	229	113 233	0,71
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2 000	14 297	0,09
			369 542	**2,35**
Industrie				
Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	3 100	6 287	0,04
China Energy Engineering Corp. Ltd. 'H'	HKD	54 000	5 890	0,04
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	278	4 772	0,03
Localiza Rent a Car SA	BRL	729	6 874	0,04
Nordson Corp.	USD	433	96 749	0,62
Pan Ocean Co. Ltd.	KRW	811	3 462	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 200	64 863	0,41
RELX plc	GBP	2 682	69 321	0,44
Rumo SA	BRL	1 550	5 107	0,03
Schneider Electric SE	EUR	787	103 741	0,67
			367 066	**2,34**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	178	55 955	0,36
ASML Holding NV	EUR	130	65 832	0,42
E Ink Holdings, Inc.	TWD	1 000	4 896	0,03
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	1 721	10 420	0,07
Infosys Ltd., ADR	USD	1 623	27 615	0,18
Intuit, Inc.	USD	101	36 636	0,23
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	29	5 466	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	267	86 368	0,55
MediaTek, Inc.	TWD	1 000	18 978	0,12
Microsoft Corp.	USD	734	164 529	1,05
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1 000	9 599	0,06
Salesforce, Inc.	USD	337	41 284	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	701	28 871	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Conservative

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SK Hynix, Inc.	KRW	164	9 181	0,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1 588	111 564	0,71
Texas Instruments, Inc.	USD	681	104 499	0,67
			781 693	**4,98**
Matériaux				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	247	4 497	0,03
China Steel Corp.	TWD	13 000	11 779	0,08
Gerdau SA Preference	BRL	1 470	7 676	0,05
Norsk Hydro ASA	NOK	12 513	87 567	0,55
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	1 700	3 110	0,02
POSCO Holdings, Inc.	KRW	66	13 542	0,09
			128 171	**0,82**
Immobilier				
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	3 000	7 403	0,05
China Resources Land Ltd.	HKD	2 000	8 562	0,05
Link REIT, REIT	HKD	6 600	45 358	0,29
Sun Communities, Inc., REIT	USD	231	31 225	0,20
			92 548	**0,59**
Services aux collectivités				
Energy Absolute PCL, NVDR	THB	2 800	7 341	0,05
SSE plc	GBP	4 065	78 616	0,50
			85 957	**0,55**
Total des actions			**3 864 208**	**24,62**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**13 505 849**	**86,05**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond - Class I Acc EUR	EUR	1 968	199 955	1,27
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	6 656	629 197	4,01
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	6 131	548 033	3,49
			1 377 185	**8,77**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**1 377 185**	**8,77**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**1 377 185**	**8,77**
Total des investissements			**14 883 034**	**94,82**
Espèces			**475 054**	**3,03**
Autres actifs/(passifs)			**337 468**	**2,15**
Actif net total			**15 695 556**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 844 054	CAD	3 945 000	26 janvier 2023	State Street	118 151	0,75
EUR	1 261 104	GBP	1 094 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	26 501	0,17
EUR	4 944 411	USD	5 126 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	148 297	0,95
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**292 949**	**1,87**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	431 113	EUR	437 744	31 janvier 2023	HSBC	244	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**244**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**293 193**	**1,87**
GBP	600 000	EUR	680 897	26 janvier 2023	Standard Chartered	(3 783)	(0,03)
USD	400 000	EUR	379 489	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(5 231)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(9 014)**	**(0,06)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 001	CHF	3 948	31 janvier 2023	HSBC	(10)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(10)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(9 024)**	**(0,06)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**284 169**	**1,81**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
British Telecom-munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	109 000	95 996	0,38
			95 996	**0,38**
Finances				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80 000	73 221	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	100 000	91 433	0,36
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	100 000	90 945	0,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	EUR	1 433 000	1 430 454	5,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	EUR	674 000	671 761	2,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	EUR	1 000 000	990 735	3,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/03/2023	EUR	102 000	101 843	0,40
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0.35% 30/07/2023	EUR	600 000	593 155	2,34
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	EUR	1 181 000	1 179 789	4,66
Spain Letras del Tesoro 0% 12/05/2023	EUR	1 300 000	1 290 369	5,09
UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	375 242	317 698	1,25
US Treasury 0.125% 30/06/2023	USD	1 577 000	1 445 333	5,70
			8 276 736	**32,66**
Santé				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132 000	120 865	0,48
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	91 121	0,36
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110 000	98 801	0,39
			310 787	**1,23**
Industrie				
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100 000	84 441	0,33
			84 441	**0,33**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50 000	45 375	0,18
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	90 000	76 677	0,30
			122 052	**0,48**
Services aux collectivités				
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	52 000	48 991	0,19
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70 000	65 763	0,26
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	80 000	67 382	0,27
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100 000	93 522	0,37
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	100 000	86 431	0,34
			362 089	**1,43**
Total des obligations			**9 252 101**	**36,51**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4 940	405 969	1,60
			405 969	**1,60**
Biens de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings, Inc.	USD	177	327 595	1,29
Deckers Outdoor Corp.	USD	730	270 030	1,07
Greggs plc	GBP	5 514	146 131	0,58
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10 125	253 125	1,00
Kingfisher plc	GBP	44 000	117 354	0,46
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	12 000	156 642	0,62
			1 270 877	**5,02**
Biens de consommation de base				
Nestle SA	CHF	2 068	226 244	0,89
Raia Drogasil SA	BRL	58 845	247 647	0,98
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3 349	217 688	0,86
Unilever plc	GBP	5 036	237 913	0,94
			929 492	**3,67**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	45 800	475 929	1,87
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	49 573	115 907	0,46
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	15 300	362 293	1,43
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	16 516	257 650	1,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4 776	303 087	1,20
Macquarie Group Ltd.	AUD	1 816	191 874	0,76
Schroder Bsc Social Impact Trust plc	GBP	300 000	313 481	1,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	6 079	371 280	1,46
			2 391 501	**9,44**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	3 001	380 303	1,50
Dexcom, Inc.	USD	1 986	206 474	0,81
Elevance Health, Inc.	USD	814	390 251	1,54
Oak Street Health, Inc.	USD	2 130	42 349	0,17
Roche Holding AG	CHF	945	280 086	1,11
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	833	432 391	1,71
UnitedHealth Group, Inc.	USD	738	364 912	1,44
			2 096 766	**8,28**
Industrie				
Bunzl plc	GBP	9 882	307 996	1,22
Husqvarna AB 'B'	SEK	19 019	126 190	0,50
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9 800	288 933	1,14
RELX plc	GBP	11 423	295 247	1,17
Schneider Electric SE	EUR	2 897	381 882	1,50
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	1 198	143 657	0,57
Trane Technologies plc	USD	2 077	329 923	1,29
Vestas Wind Systems A/S	DKK	10 909	298 453	1,18
			2 172 281	**8,57**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	748	235 136	0,93
ASML Holding NV	EUR	528	267 379	1,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	858	277 544	1,10
Microsoft Corp.	USD	2 915	653 409	2,57
Salesforce, Inc.	USD	1 252	153 376	0,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	19 000	258 721	1,02
Texas Instruments, Inc.	USD	2 318	355 695	1,39
Visa, Inc. 'A'	USD	1 353	261 699	1,03
			2 462 959	**9,71**
Matériaux				
Norsk Hydro ASA	NOK	21 733	152 089	0,60
			152 089	**0,60**
Total des actions			**11 881 934**	**46,89**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**21 134 035**	**83,40**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Santé				
Amgen, Inc. 3.2% 02/11/2027	USD	51 000	44 348	0,18
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	89 000	68 136	0,27
Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	16 000	13 923	0,05
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80 000	72 702	0,29
			199 109	**0,79**
Technologies de l'information				
Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	80 000	73 742	0,29
			73 742	**0,29**
Services aux collectivités				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	100 000	83 266	0,33
			83 266	**0,33**
Total des obligations			**356 117**	**1,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**356 117**	**1,41**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
BlueOrchard Emerging Markets SDG Impact Bond Fund - Class BO Cap USD	USD	9 005	899 720	3,55
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc[†]	USD	1 604	306 179	1,21
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc[†]	EUR	2 033	372 879	1,47
			1 578 778	**6,23**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**1 578 778**	**6,23**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**1 578 778**	**6,23**
Total des investissements			**23 068 930**	**91,04**
Espèces			**2 103 935**	**8,30**
Autres actifs/(passifs)			**165 407**	**0,66**
Actif net total			**25 338 272**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	115 587	AUD	180 000	25 janvier 2023	Citibank	1 023	–
EUR	415 253	CAD	576 000	26 janvier 2023	State Street	17 251	0,07
EUR	742 164	CHF	727 670	26 janvier 2023	HSBC	3 064	0,01
EUR	1 654 190	GBP	1 435 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	34 761	0,14
EUR	416 630	HKD	3 383 000	26 janvier 2023	HSBC	10 506	0,04
EUR	148 257	NOK	1 548 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 090	–
EUR	8 697 484	USD	9 016 907	26 janvier 2023	J.P. Morgan	260 862	1,03
EUR	734 026	USD	774 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	9 837	0,04
USD	532 608	GBP	440 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 782	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**340 176**	**1,34**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	563	GBP	491	31 janvier 2023	HSBC	8	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**8**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**340 184**	**1,34**
USD	324 081	TWD	10 000 000	19 janvier 2023	BNP Paribas	(2 648)	(0,01)
EUR	457 235	JPY	66 587 000	26 janvier 2023	Citibank	(16 712)	(0,07)
EUR	278 617	SGD	400 000	26 janvier 2023	HSBC	(675)	–
GBP	600 000	USD	738 321	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 693)	(0,05)
USD	84 000	EUR	79 199	26 janvier 2023	UBS	(604)	–
USD	1 187 923	GBP	995 705	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(12 201)	(0,05)
USD	395 932	GBP	331 902	26 janvier 2023	UBS	(4 107)	(0,02)
USD	263 734	SEK	2 800 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(4 837)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(55 477)**	**(0,22)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	23 099	EUR	26 389	31 janvier 2023	HSBC	(327)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(327)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(55 804)**	**(0,22)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**284 380**	**1,12**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	26 414	0,11
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	5 658	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**32 072**	**0,13**
Euro-Bund, 08/03/2023	3	EUR	(22 140)	(0,09)
Japan 10 Year Bond Mini, 10/03/2023	4	JPY	(8 009)	(0,03)
S&P 500 ESG Emini Index, 17/03/2023	3	USD	(14 213)	(0,06)
US 10 Year Note, 22/03/2023	50	USD	(37 331)	(0,15)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	19	USD	(26 150)	(0,10)
US Ultra Bond, 22/03/2023	3	USD	(5 338)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(113 181)**	**(0,45)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(81 109)**	**(0,32)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	578 000	513 313	0,42
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	123 000	113 447	0,09
Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 22/04/2025	EUR	759 000	788 239	0,64
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	174 000	161 810	0,13
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	621 000	624 107	0,51
Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024	EUR	830 000	811 107	0,65
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	800 000	778 047	0,63
Verizon Communications, Inc. 1.5% 18/09/2030	USD	200 000	146 133	0,12
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	250 000	177 256	0,14
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	648 000	470 583	0,38
			4 584 042	**3,71**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	7 000	5 387	–
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	206 000	140 341	0,11
AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	200 000	181 859	0,15
Continental AG 2.5% 27/08/2026	EUR	697 000	669 742	0,53
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	748 000	638 733	0,52
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	100 000	95 409	0,08
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	175 000	146 101	0,12
Home Depot, Inc. (The) 3.35% 15/04/2050	USD	150 000	105 392	0,09
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	400 000	376 149	0,30
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	527 000	501 054	0,41
Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	150 000	135 492	0,11
Schaeffler AG, Reg. S 1.875% 26/03/2024	EUR	187 000	183 070	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	400 000	349 345	0,28
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	400 000	345 992	0,28
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	300 000	230 155	0,19
			4 104 221	**3,32**
Biens de consommation de base				
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	27 000	20 344	0,02
Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	518 000	507 897	0,41
			528 241	**0,43**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	718 000	683 376	0,55
Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	800 000	582 928	0,47
American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	143 000	127 997	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025	EUR	800 000	752 339	0,61
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300 000	252 975	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	700 000	626 710	0,51
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1 000 000	928 659	0,75
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	35 000 000	34 968	0,03
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	20 000 000	21 033	0,02
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	35 000 000	38 721	0,03
BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	500 000	461 229	0,37
BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	600 000	448 694	0,36
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	729 000	604 647	0,49
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	13 200	21 965	0,02
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	50 300	78 753	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	59 600	102 780	0,08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	27 100	43 608	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	457 400 000	66 164	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	46 900 000	5 242	–
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	122 100 000	13 431	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600 000	565 200	0,46
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	1 200 000	1 196 258	0,98
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	410 000	16 182	0,01
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	1 410 000	52 697	0,04
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	1 630 000	50 201	0,04
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	1 670 000	60 222	0,05
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	230 000	218 226	0,18
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	800 000	745 166	0,60
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	363 000	292 517	0,24
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	500 000	438 570	0,35
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	1 381 000 000	83 307	0,07
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	406 000 000	25 258	0,02
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	1 897 000 000	111 122	0,09
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	658 000 000	40 792	0,03
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	656 000 000	39 646	0,03
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	200 000	181 890	0,15
Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	100 000	90 633	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	259 000	255 646	0,21
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	500 000	459 874	0,37
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	1 542 700	71 680	0,06
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	1 374 700	57 705	0,05
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	862 700	40 331	0,03
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	800 200	35 632	0,03
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	731 000	31 769	0,03
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	497 900	20 892	0,02
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	414 800	17 786	0,01
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	200 000	175 004	0,14
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	61 000	55 509	0,04
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	200 000	182 990	0,15
Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	129 000	33 115	0,03
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	72 000	16 794	0,01
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	75 000	14 780	0,01
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	80 000	13 373	0,01
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	91 000	12 772	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 1.5% 12/03/2030	EUR	200 000	168 568	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	882 000	768 701	0,62
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	1 202 479	70 394	0,06
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1 092 779	53 886	0,04
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	432 437	20 396	0,02
South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	1 067 396	38 864	0,03
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	883 528	38 782	0,03
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1 290 262	57 759	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	449 592	19 440	0,02
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	125 000	88 035	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.875% 20/02/2029	EUR	606 000	600 908	0,49
			13 525 491	**10,94**
Santé				
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	200 000	174 521	0,14
AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	100 000	81 513	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	150 000	114 935	0,09
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300 000	242 025	0,20
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	200 000	176 386	0,14
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	152 000	124 955	0,10
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	100 000	71 656	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	780 000	748 115	0,61
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	398 000	348 323	0,28
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	556 000	510 747	0,41
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	100 000	89 279	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549 000	482 434	0,39
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	44 000	38 753	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 2.875% 15/08/2029	USD	200 000	167 351	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	140 000	136 317	0,11
			3 507 310	**2,84**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	600 000	509 415	0,41
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 1.625% 15/07/2029	EUR	900 000	739 448	0,59
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	519 000	423 878	0,34
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	211 000	185 176	0,15
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	756 000	584 882	0,47
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 13/07/2027	EUR	128 000	109 085	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	452 000	254 197	0,21
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	500 000	394 750	0,32
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	801 000	713 165	0,58
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	521 000	508 317	0,41
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	200 000	168 881	0,14
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	400 000	320 922	0,26
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	622 000	555 602	0,45
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100 000	92 052	0,07
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	29 000	25 062	0,02
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	125 000	96 545	0,08
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	751 000	707 433	0,57
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	300 000	267 655	0,22
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	539 000	469 121	0,38
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	300 000	290 922	0,24
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	110 000	83 838	0,07
			7 500 346	**6,07**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	700 000	672 742	0,54
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	727 000	678 666	0,55
Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	800 000	726 123	0,59
Edenred, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	700 000	669 006	0,54
Global Payments, Inc. 4.95% 15/08/2027	USD	200 000	182 264	0,15
Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	800 000	667 944	0,54
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	200 000	183 265	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	684 000	556 723	0,45
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	745 000	557 372	0,45
			4 894 105	**3,96**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	352 000	278 636	0,23
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	600 000	500 050	0,40
			778 686	**0,63**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	150 000	127 794	0,10
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	5 000	4 044	–
Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	100 000	89 232	0,07
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	250 000	188 300	0,15
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	79 000	69 250	0,06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	400 000	369 986	0,29
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	105 000	80 393	0,07
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	114 000	81 494	0,07
Realty Income Corp., REIT 5.625% 13/10/2032	USD	85 000	81 235	0,07
Simon Property Group LP, REIT 3.5% 01/09/2025	USD	200 000	179 942	0,15
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	400 000	303 354	0,25
Welltower, Inc., REIT 2.7% 15/02/2027	USD	150 000	126 725	0,10
			1 701 749	**1,38**
Services aux collectivités				
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	600 000	588 808	0,48
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	252 000	226 508	0,18
FCC Aqualia SA, Reg. S 2.629% 08/06/2027	EUR	758 000	693 137	0,56
TenneT Holding BV, Reg. S 0.75% 26/06/2025	EUR	510 000	479 541	0,39
TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	825 000	650 933	0,53
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	800 000	691 445	0,56
			3 330 372	**2,70**
Total des obligations			**44 454 563**	**35,98**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	7 418	609 610	0,48
AT&T, Inc.	USD	5 040	86 857	0,07
Comcast Corp. 'A'	USD	2 163	70 759	0,06
Elisa OYJ	EUR	445	22 099	0,02
KDDI Corp.	JPY	9 100	256 570	0,21
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	843	93 982	0,08
Netflix, Inc.	USD	167	45 146	0,04
Swisscom AG	CHF	79	40 721	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	1 778	13 683	0,01
Telenor ASA	NOK	2 171	19 018	0,02
TELUS Corp.	CAD	11 194	204 363	0,17
Verizon Communications, Inc.	USD	2 093	76 819	0,06
Walt Disney Co. (The)	USD	824	66 911	0,05
			1 606 538	**1,30**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	2 888	225 571	0,18
Aptiv plc	USD	473	40 887	0,03
Ariston Holding NV	EUR	5 823	55 784	0,05
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	201	15 990	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 166	263 980	0,21
Booking Holdings, Inc.	USD	159	294 279	0,23
Bridgestone Corp.	JPY	7 700	255 079	0,21
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2 288	60 392	0,05
Cie Plastic Omnium SA	EUR	7 498	102 273	0,08
eBay, Inc.	USD	1 123	43 783	0,04
Faurecia SE	EUR	6 281	89 002	0,07
Home Depot, Inc. (The)	USD	478	143 085	0,12
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10 351	258 775	0,21
Kingfisher plc	GBP	6 781	18 086	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	401	75 764	0,06
Marriott International, Inc. 'A'	USD	356	48 857	0,04
McDonald's Corp.	USD	433	107 597	0,09
Next plc	GBP	447	29 318	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	652	71 046	0,06
Persimmon plc	GBP	1 076	14 793	0,01
Saietta Group plc	GBP	10 269	6 902	0,01
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	13 200	172 306	0,14
Stellantis NV	EUR	7 451	99 530	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Target Corp.	USD	270	37 438	0,03
Tesla, Inc.	USD	859	96 392	0,08
Yum! Brands, Inc.	USD	584	70 725	0,06
			2 697 634	**2,18**
Biens de consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	651	56 551	0,05
Atlantic Sapphire ASA	NOK	17 052	12 102	0,01
Austevoll Seafood ASA	NOK	4 561	38 726	0,03
Bakkafrost P/F	NOK	826	49 034	0,04
Bunge Ltd.	USD	572	53 222	0,04
Carrefour SA	EUR	11 206	175 822	0,14
Coca-Cola Co. (The)	USD	2 743	164 235	0,13
Colgate-Palmolive Co.	USD	998	74 277	0,06
Danone SA	EUR	4 791	237 849	0,19
Darling Ingredients, Inc.	USD	991	57 127	0,05
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	1 957	42 017	0,03
First Resources Ltd.	SGD	46 600	48 193	0,04
General Mills, Inc.	USD	1 293	102 067	0,08
Glanbia plc	EUR	12 873	153 446	0,12
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	369 700	64 574	0,05
Grieg Seafood ASA	NOK	9 150	69 246	0,06
Haleon plc	GBP	32 607	120 579	0,10
HelloFresh SE	EUR	5 595	114 865	0,09
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 099	22 420	0,02
Kerry Group plc 'A'	EUR	1 090	91 822	0,07
Kesko OYJ 'B'	EUR	1 073	22 265	0,02
Kimberly-Clark Corp.	USD	547	70 383	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 118	111 536	0,09
Marks & Spencer Group plc	GBP	87 755	122 232	0,10
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1 498	93 812	0,08
Mowi ASA	NOK	8 406	134 109	0,11
Nestle SA	CHF	1 737	190 032	0,15
Ocado Group plc	GBP	1 139	7 936	0,01
Orkla ASA	NOK	2 979	20 116	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	632	107 635	0,09
Procter & Gamble Co. (The)	USD	627	89 539	0,07
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3 104	201 762	0,16
Schouw & Co. A/S	DKK	1 559	110 901	0,09
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	4 138	126 798	0,10
Sysco Corp.	USD	866	61 936	0,05
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	1 868	107 944	0,09
Unilever plc	GBP	10 449	493 638	0,41
Vital Farms, Inc.	USD	4 651	66 101	0,05
Walmart, Inc.	USD	369	49 183	0,04
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	145 500	79 177	0,06
			4 015 209	**3,25**
Finances				
Ageas SA/NV	EUR	489	20 201	0,02
AIA Group Ltd.	HKD	33 800	351 230	0,27
Allianz SE	EUR	827	166 144	0,13
American Express Co.	USD	397	54 235	0,04
American International Group, Inc.	USD	1 380	81 695	0,07
Amundi SA, Reg. S	EUR	195	10 384	0,01
Aon plc 'A'	USD	272	77 034	0,06
Arthur J Gallagher & Co.	USD	395	70 111	0,06
Assicurazioni Generali SpA	EUR	3 623	60 703	0,05
AXA SA	EUR	5 984	157 080	0,13
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	58 409	136 567	0,11
Baloise Holding AG	CHF	143	20 865	0,02
Bank of America Corp.	USD	3 728	114 962	0,09
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1 376	58 493	0,05
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	568	164 050	0,13
Citigroup, Inc.	USD	1 394	58 574	0,05
CME Group, Inc.	USD	363	57 293	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	9 700	229 689	0,19
Discover Financial Services	USD	649	58 671	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	2 978	89 042	0,07
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	14 861	231 832	0,19
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1 050	1 797	–
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	634	11 586	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	204	65 236	0,05
Hargreaves Lansdown plc	GBP	1 112	10 755	0,01
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4 005	254 159	0,21
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3 000	121 023	0,10
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	89 173	186 416	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	1 389	172 190	0,14
Macquarie Group Ltd.	AUD	2 216	234 137	0,19
MetLife, Inc.	USD	1 178	79 747	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	32 900	207 105	0,17
Morgan Stanley	USD	3 122	247 465	0,20
NN Group NV	EUR	876	33 638	0,03
Prudential Financial, Inc.	USD	726	67 474	0,05
Prudential plc	GBP	10 493	133 649	0,11
St James's Place plc	GBP	1 744	21 573	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SVB Financial Group	USD	112	24 317	0,02
Swiss Re AG	CHF	953	84 553	0,07
T Rowe Price Group, Inc.	USD	490	50 683	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5 135	313 625	0,25
Zurich Insurance Group AG	CHF	365	165 142	0,13
			4 755 125	**3,85**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	720	74 130	0,06
AbbVie, Inc.	USD	932	142 055	0,11
AstraZeneca plc	GBP	2 237	283 485	0,23
Bayer AG	EUR	2 027	97 955	0,08
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 229	82 951	0,07
Cigna Corp.	USD	317	97 893	0,08
CVS Health Corp.	USD	475	41 544	0,03
Danaher Corp.	USD	244	60 665	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	USD	708	49 591	0,04
Elevance Health, Inc.	USD	156	74 790	0,06
Eli Lilly & Co.	USD	424	145 702	0,12
Gilead Sciences, Inc.	USD	1 365	108 823	0,09
GSK plc	GBP	9 886	160 549	0,13
Humana, Inc.	USD	155	74 263	0,06
Johnson & Johnson	USD	865	144 127	0,12
Medtronic plc	USD	636	46 264	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	1 201	124 594	0,10
Moderna, Inc.	USD	171	28 564	0,02
Novartis AG	CHF	1 921	164 688	0,13
Organon & Co.	USD	1 045	27 539	0,02
Pfizer, Inc.	USD	2 029	97 420	0,08
Roche Holding AG	CHF	784	232 368	0,19
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	548	284 453	0,23
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 132	559 731	0,45
			3 204 144	**2,59**
Industrie				
3M Co.	USD	582	65 586	0,05
A O Smith Corp.	USD	1 447	77 842	0,06
ABB Ltd.	CHF	1 823	52 182	0,04
Adecco Group AG	CHF	660	20 412	0,02
AGCO Corp.	USD	216	27 875	0,02
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	749	62 766	0,05
AMETEK, Inc.	USD	536	70 198	0,06
AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	13	27 201	0,02
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	21	44 689	0,04
Array Technologies, Inc.	USD	2 122	37 271	0,03
Bouygues SA	EUR	937	26 302	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	474	106 227	0,09
CNH Industrial NV	EUR	5 311	79 877	0,06
Copart, Inc.	USD	889	50 587	0,04
CSX Corp.	USD	2 472	71 952	0,06
Deere & Co.	USD	204	81 558	0,07
Deutsche Post AG	EUR	4 268	150 148	0,12
Eaton Corp. plc	USD	523	76 725	0,06
Equifax, Inc.	USD	261	47 971	0,04
Fluence Energy, Inc.	USD	1 160	18 101	0,01
Forsee Power SACA	EUR	3 591	11 958	0,01
Husqvarna AB 'B'	SEK	22 327	148 138	0,12
Ilika plc	GBP	2 119	580	–
Illinois Tool Works, Inc.	USD	370	76 648	0,06
Industrie De Nora SpA	EUR	2 244	32 538	0,03
Invinity Energy Systems plc	GBP	10 288	4 997	–
Johnson Controls International plc	USD	1 128	67 584	0,05
Kubota Corp.	JPY	8 700	111 548	0,09
Kuehne + Nagel International AG	CHF	226	49 899	0,04
Legrand SA	EUR	815	61 435	0,05
METAWATER Co. Ltd.	JPY	4 600	52 825	0,04
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	5 872	59 349	0,05
Nexans SA	EUR	1 749	149 540	0,12
Nordson Corp.	USD	1 400	312 816	0,26
OX2 AB	SEK	5 016	39 651	0,03
Pentair plc	USD	2 711	114 307	0,09
Plug Power, Inc.	USD	5 218	58 855	0,05
Pod Point Group Holdings plc	GBP	12 516	8 625	0,01
Quanta Services, Inc.	USD	312	41 471	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 800	200 484	0,16
RELX plc	GBP	8 718	225 331	0,18
Schneider Electric SE	EUR	3 618	476 926	0,40
Securitas AB 'B'	SEK	2 006	15 823	0,01
SGS SA	CHF	26	57 222	0,05
SIF Holding NV	EUR	2 445	28 362	0,02
Signify NV, Reg. S	EUR	2 019	63 982	0,05
Stem, Inc.	USD	8 533	68 708	0,06
Sulzer AG	CHF	1 364	100 065	0,08
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	262	42 970	0,03
Verisk Analytics, Inc.	USD	287	47 775	0,04
Vestas Wind Systems A/S	DKK	10 241	280 178	0,24
WW Grainger, Inc.	USD	119	62 543	0,05
			4 268 603	**3,46**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	653	163 214	0,13
Adobe, Inc.	USD	1 175	369 365	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	590	35 223	0,03
Analog Devices, Inc.	USD	501	76 103	0,06
Apple, Inc.	USD	7 445	897 066	0,73
Applied Materials, Inc.	USD	681	61 034	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	834	94 161	0,08
ASML Holding NV	EUR	417	211 169	0,17
Autodesk, Inc.	USD	778	135 786	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	USD	423	94 933	0,08
Broadcom, Inc.	USD	166	85 977	0,07
Cadence Design Systems, Inc.	USD	574	86 351	0,07
Canadian Solar, Inc.	USD	2 749	77 444	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	2 004	88 830	0,07
DXC Technology Co.	USD	1 310	32 492	0,03
Enphase Energy, Inc.	USD	323	79 285	0,06
First Solar, Inc.	USD	879	122 000	0,10
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	10 000	22 614	0,02
FleetCor Technologies, Inc.	USD	348	60 093	0,05
Fortinet, Inc.	USD	1 747	79 639	0,06
Global Payments, Inc.	USD	1 224	112 904	0,09
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6 712	99 666	0,08
HP, Inc.	USD	3 115	78 339	0,06
Intel Corp.	USD	1 972	47 972	0,04
Intuit, Inc.	USD	402	145 818	0,12
Itron, Inc.	USD	2 031	96 613	0,08
Lam Research Corp.	USD	227	87 928	0,07
Landis+Gyr Group AG	CHF	1 292	85 606	0,07
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 200	40 978	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1 817	587 758	0,48
Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	783	11 137	0,01
Microchip Technology, Inc.	USD	1 490	96 985	0,08
Micron Technology, Inc.	USD	1 855	86 783	0,07
Microsoft Corp.	USD	6 809	1 526 262	1,23
NVIDIA Corp.	USD	859	115 253	0,09
ON Semiconductor Corp.	USD	516	29 767	0,02
Oracle Corp.	USD	2 720	206 328	0,17
Paychex, Inc.	USD	828	89 823	0,07
PayPal Holdings, Inc.	USD	507	33 039	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	899	91 129	0,07
Roper Technologies, Inc.	USD	170	69 518	0,06
Salesforce, Inc.	USD	1 532	187 678	0,15
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	285	124 709	0,10
Seagate Technology Holdings plc	USD	1 177	57 897	0,05
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	761	198 169	0,16
Synopsys, Inc.	USD	294	87 882	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17 000	231 487	0,19
Texas Instruments, Inc.	USD	3 550	544 744	0,44
VeriSign, Inc.	USD	434	83 022	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	1 231	238 101	0,19
Western Digital Corp.	USD	1 946	56 915	0,05
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	140 000	144 854	0,12
			8 567 843	**6,94**
Matériaux				
American Vanguard Corp.	USD	1 539	31 280	0,03
Antofagasta plc	GBP	1 837	32 072	0,03
BASF SE	EUR	3 588	166 447	0,13
Boliden AB	SEK	1 269	45 184	0,04
CF Industries Holdings, Inc.	USD	287	22 947	0,02
Cinis Fertilizer AB	SEK	13 621	46 050	0,04
Covestro AG, Reg. S	EUR	922	33 699	0,03
Ecolab, Inc.	USD	426	58 665	0,05
Evonik Industries AG	EUR	972	17 433	0,01
FMC Corp.	USD	749	87 295	0,07
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	2 396	85 037	0,07
Graphic Packaging Holding Co.	USD	2 300	47 870	0,04
Gurit Holding AG	CHF	477	43 899	0,04
Johnson Matthey plc	GBP	8 220	197 510	0,16
Kemira OYJ	EUR	6 974	100 356	0,08
LG Chem Ltd.	KRW	400	178 762	0,14
Linde plc	USD	276	84 629	0,07
Mosaic Co. (The)	USD	1 573	63 681	0,05
Nano One Materials Corp.	CAD	1 135	1 909	–
Newmont Corp.	USD	1 176	52 398	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	36 109	252 692	0,20
Nucor Corp.	USD	454	56 389	0,05
Nutrien Ltd.	USD	1 529	104 565	0,08
OCI NV	EUR	498	16 753	0,01
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	18 535	31 542	0,03
Rio Tinto plc	GBP	2 533	165 906	0,13
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	270	60 973	0,05
Sonoco Products Co.	USD	515	29 155	0,02
Umicore SA	EUR	3 180	110 123	0,09
UPM-Kymmene OYJ	EUR	2 507	88 196	0,07
Yara International ASA	NOK	3 984	163 014	0,13
			2 476 431	**2,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier				
American Tower Corp., REIT	USD	229	46 144	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	58	35 942	0,03
Link REIT, REIT	HKD	21 200	145 695	0,12
Prologis, Inc., REIT	USD	605	64 309	0,05
Public Storage, REIT	USD	105	27 730	0,02
Realty Income Corp., REIT	USD	996	59 589	0,05
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	654	71 543	0,06
Sun Communities, Inc., REIT	USD	744	100 570	0,08
Welltower, Inc., REIT	USD	799	49 142	0,04
			600 664	**0,49**
Services aux collectivités				
American Water Works Co., Inc.	USD	434	62 833	0,05
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2 585	93 474	0,08
EDP Renovaveis SA	EUR	6 355	131 104	0,11
Elia Group SA/NV	EUR	381	50 825	0,04
Enagas SA	EUR	803	12 583	0,01
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4 898	123 898	0,10
Iberdrola SA	EUR	15 081	165 589	0,13
National Grid plc	GBP	11 806	133 021	0,11
Neoen SA, Reg. S	EUR	2 650	99 614	0,08
Ormat Technologies, Inc.	USD	876	71 684	0,06
Red Electrica Corp. SA	EUR	9 395	154 078	0,12
Snam SpA	EUR	6 651	30 375	0,02
SSE plc	GBP	11 967	231 439	0,19
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	21 517	150 017	0,12
Veolia Environnement SA	EUR	2 353	56 872	0,05
Voltalia SA	EUR	3 907	66 966	0,05
			1 634 372	**1,32**
Total des actions			**33 826 563**	**27,38**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**78 281 126**	**63,36**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	257 000	148 203	0,12
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150 000	91 220	0,07
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	87 000	75 668	0,06
Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	100 000	80 960	0,07
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	27 000	22 364	0,02
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	165 000	145 770	0,12
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	180 000	167 979	0,14
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.279% 15/03/2032	USD	70 000	54 315	0,04
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	200 000	138 281	0,11
			924 760	**0,75**
Biens de consommation discrétionnaire				
Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	200 000	189 256	0,16
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	19 000	16 717	0,01
Starbucks Corp. 2.25% 12/03/2030	USD	200 000	156 589	0,13
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	210 000	151 487	0,12
			514 049	**0,42**
Biens de consommation de base				
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 15/08/2032	USD	200 000	169 816	0,14
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	300 000	230 681	0,19
Nestle Holdings, Inc., 144A 4.3% 01/10/2032	USD	200 000	183 635	0,15
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	300 000	265 407	0,21
			849 539	**0,69**
Finances				
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	58 000	44 576	0,04
Bank of America Corp. 3.419% 20/12/2028	USD	225 000	191 018	0,15
Bank of America Corp., FRN 2.884% 22/10/2030	USD	400 000	314 366	0,24
BNP Paribas SA, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	250 000	204 746	0,17
BPCE SA, 144A 1.652% 06/10/2026	USD	250 000	208 571	0,17
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250 000	175 641	0,14
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	350 000	236 045	0,19
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	300 000	254 160	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	200 000	154 080	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	250 000	216 565	0,18
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	120 000	107 952	0,09
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	33 000	28 879	0,02
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	150 000	119 123	0,10
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	203 000	182 289	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	225 000	201 947	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	10 000	8 191	0,01
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	309 000	276 702	0,22
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	200 000	143 810	0,12
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	30 000	22 595	0,02
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	364 000	78 202	0,06
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	537 000	116 099	0,09
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	250 000	51 541	0,04
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	70 000	13 604	0,01
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	200 000	155 298	0,13
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	46 000	33 739	0,03
Northern Trust Corp. 6.125% 02/11/2032	USD	250 000	247 675	0,20
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	250 000	211 321	0,17
S&P Global, Inc., 144A 3.7% 01/03/2052	USD	93 000	68 328	0,06
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	200 000	161 679	0,13
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	2 996 000	81 956	0,07
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	1 466 000	42 091	0,03
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	2 005 000	59 599	0,05
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	603 000	16 956	0,01
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	1 086 000	23 755	0,02
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	239 000	202 595	0,16
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	146 000	134 185	0,11
			4 789 879	**3,87**
Santé				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	250 000	204 254	0,16
Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	161 000	128 820	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	132 000	118 096	0,10
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	200 000	147 429	0,12
			598 599	**0,48**
Industrie				
Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	250 000	211 554	0,17
Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	27 000	24 515	0,02
			236 069	**0,19**
Technologies de l'information				
Advanced Micro Devices, Inc. 4.393% 01/06/2052	USD	200 000	166 805	0,13
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	139 000	110 673	0,09
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	175 000	155 203	0,13
Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	100 000	82 378	0,07
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	150 000	120 577	0,10
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	113 000	91 736	0,07
Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	26 000	22 473	0,02
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	100 000	75 552	0,06
QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	200 000	158 738	0,13
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	4 000	3 762	–
Texas Instruments, Inc. 3.65% 16/08/2032	USD	106 000	92 320	0,07
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	100 000	84 536	0,07
			1 164 753	**0,94**
Immobilier				
Equinix, Inc., REIT 2.625% 18/11/2024	USD	200 000	179 007	0,15
Equinix, Inc., REIT 2.15% 15/07/2030	USD	79 000	59 259	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Prologis LP, REIT 1.75% 01/02/2031	USD	75 000	55 251	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	14 000	11 932	0,01
			305 449	**0,25**
Total des obligations			**9 383 097**	**7,59**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**9 383 097**	**7,59**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	692	1 068 683	0,87
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	27 051	2 251 004	1,82
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	USD	17 637	1 505 845	1,22
Schroder ISF Global Sustainable Value - Class C Distribution USD	USD	58 219	4 732 975	3,83
			9 558 507	**7,74**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**9 558 507**	**7,74**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**9 558 507**	**7,74**
Total des investissements			**97 222 730**	**78,69**
Espèces			**24 883 993**	**20,14**
Autres actifs/(passifs)			**1 440 382**	**1,17**
Actif net total			**123 547 105**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 140 136	CHF	2 095 000	26 janvier 2023	State Street	12 231	0,01
EUR	3 377 545	GBP	2 930 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	70 975	0,06
EUR	1 064 647	NOK	11 103 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	9 092	0,01
EUR	2 171 937	NZD	3 575 000	26 janvier 2023	Bank of America	47 156	0,04
EUR	1 066 860	SEK	11 639 000	26 janvier 2023	HSBC	21 021	0,02
EUR	513 594	USD	548 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	861	–
EUR	43 037 828	USD	44 618 435	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 290 828	1,04
EUR	2 137 525	USD	2 235 000	26 janvier 2023	UBS	46 359	0,04
JPY	310 622 000	EUR	2 168 563	26 janvier 2023	Deutsche Bank	42 355	0,03
SGD	338 000	EUR	235 431	26 janvier 2023	HSBC	570	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 541 448**	**1,25**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	4 260 479	EUR	2 680 341	31 janvier 2023	HSBC	30 853	0,03
EUR	30 741	GBP	26 832	31 janvier 2023	HSBC	467	–
EUR	130	HKD	1 078	31 janvier 2023	HSBC	1	–
EUR	299 767	USD	319 021	31 janvier 2023	HSBC	1 386	–
SGD	22 449 202	EUR	15 530 116	31 janvier 2023	HSBC	140 057	0,11
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**172 764**	**0,14**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 714 212**	**1,39**
AUD	1 665 000	EUR	1 069 178	25 janvier 2023	Citibank	(9 459)	(0,01)
NOK	11 103 000	EUR	1 063 372	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(7 817)	(0,01)
NZD	3 575 000	EUR	2 143 667	26 janvier 2023	Deutsche Bank	(18 886)	(0,02)
SEK	11 639 000	EUR	1 061 055	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(15 216)	(0,01)
USD	1 409 000	EUR	1 357 379	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(39 055)	(0,03)
USD	6 215 000	EUR	5 982 314	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(167 283)	(0,14)
USD	14 680 000	EUR	13 926 744	26 janvier 2023	UBS	(191 481)	(0,15)
BRL	2 960 000	USD	563 810	2 février 2023	Morgan Stanley	(6 198)	–
USD	533 093	BRL	2 960 000	2 février 2023	BNP Paribas	(22 527)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(477 922)**	**(0,39)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	48	EUR	31	31 janvier 2023	HSBC	–	–
EUR	40 232	AUD	63 889	31 janvier 2023	HSBC	(424)	–
EUR	218 432	SGD	315 544	31 janvier 2023	HSBC	(1 826)	–
GBP	2 284 783	EUR	2 610 213	31 janvier 2023	HSBC	(32 345)	(0,03)
HKD	78 639	EUR	9 490	31 janvier 2023	HSBC	(52)	–
USD	21 877 623	EUR	20 546 517	31 janvier 2023	HSBC	(84 332)	(0,07)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(118 979)**	**(0,10)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(596 901)**	**(0,49)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 117 311**	**0,90**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund, 08/03/2023	(17)	EUR	61 058	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**61 058**	**0,05**
US 5 Year Note, 31/03/2023	2	USD	(322)	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	20	USD	(16 606)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	23	USD	(77 082)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(94 010)**	**(0,08)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(32 952)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(600)	Abbott Laboratories, Call, 111.620, 03/01/2023	USD	RBC	(147)	–
(600)	AbbVie, Inc., Call, 173.960, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(166)	–
(200)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 90.610, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3)	–
(900)	Alphabet, Inc., Call, 107.540, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(900)	Alphabet, Inc., Call, 108.010, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(30)	–
(500)	Amazon.com, Inc., Call, 109.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(18)	–
(200)	American Express Co., Call, 170.490, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(16)	–
(100)	American Tower Corp., Call, 236.430, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(79)	–
(300)	Analog Devices, Inc., Call, 183.890, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(1 600)	Apple, Inc., Call, 159.100, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(57)	–
(1 600)	Apple, Inc., Call, 163.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(2 300)	AT&T, Inc., Call, 20.320, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(53)	–
(400)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 279.270, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(24)	–
(100)	Avago Technologies Ltd., Call, 584.120, 03/01/2023	USD	RBC	(5)	–
(2 300)	Bank of America Corp., Call, 37.260, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(153)	–
(200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 324.440, 24/01/2023	USD	RBC	(263)	–
(200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 331.860, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 83.890, 24/01/2023	USD	RBC	(5)	–
(400)	Caterpillar, Inc., Call, 255.880, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(300)	Cigna Holding Co., Call, 356.210, 24/01/2023	USD	RBC	(277)	–
(900)	Cisco Systems, Inc., Call, 51.990, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(37)	–
(600)	Citigroup, Inc., Call, 53.410, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(100)	CME Group, Inc., Call, 185.960, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(2 600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 66.460, 24/01/2023	USD	RBC	(574)	–
(800)	Comcast Corp., Call, 38.230, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(2 300)	CSX Corp., Call, 34.080, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(300)	CVS Health Corp., Call, 105.850, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(100)	Danaher Corp., Call, 285.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(100)	Deere & Co., Call, 476.810, 24/01/2023	USD	RBC	(39)	–
(100)	Elevance Health, Inc., Call, 564.090, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(93)	–
(400)	Eli Lilly & Co., Call, 408.780, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(193)	–
(1 200)	General Mills, Inc., Call, 92.160, 24/01/2023	USD	RBC	(30)	–
(900)	Gilead Sciences, Inc., Call, 94.770, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(54)	–
(100)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 407.210, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(300)	Home Depot, Inc. (The), Call, 347.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(100)	Humana, Inc., Call, 566.680, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(200)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 235.370, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(191)	–
(700)	Intel Corp., Call, 33.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(8)	–
(300)	Johnson & Johnson, Call, 183.340, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(400)	Johnson & Johnson, Call, 184.250, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(274)	–
(800)	JPMorgan Chase & Co., Call, 144.320, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(300)	Kimberly-Clark Corp., Call, 139.610, 03/01/2023	USD	RBC	(13)	–
(100)	Linde plc, Call, 359.910, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(200)	Lowe's Cos., Inc., Call, 225.100, 24/01/2023	USD	RBC	(68)	–
(300)	Mastercard, Inc., Call, 384.430, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(240)	–
(400)	McDonald's Corp., Call, 286.590, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(109)	–
(800)	Merck & Co., Inc., Call, 111.690, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(224)	–
(300)	Meta Platforms, Inc., Call, 134.120, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1)	–
(800)	MetLife, Inc., Call, 78.510, 24/01/2023	USD	RBC	(98)	–
(800)	Microsoft Corp., Call, 266.740, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(800)	Microsoft Corp., Call, 274.640, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(271)	–
(1 400)	Mondelez International, Inc., Call, 70.490, 24/01/2023	USD	RBC	(244)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(600)	Morgan Stanley, Call, 98.710, 24/01/2023	USD	RBC	(32)	–
(300)	NIKE, Inc., Call, 123.380, 03/01/2023	USD	RBC	(2)	–
(400)	NVIDIA Corp., Call, 215.850, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(6)	–
(600)	Oracle Corp., Call, 90.990, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(29)	–
(600)	PepsiCo, Inc., Call, 191.660, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(1 400)	Pfizer, Inc., Call, 52.480, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(41)	–
(400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 151.010, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(718)	–
(200)	Prologis, Inc., Call, 129.320, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(39)	–
(700)	Realty Income Corp., Call, 67.760, 03/01/2023	USD	J.P. Morgan	–	–
(100)	Roper Technologies, Inc., Call, 459.050, 03/01/2023	USD	RBC	(1)	–
(100)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 284.880, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(23)	–
(100)	Target Corp., Call, 175.460, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(10)	–
(200)	Tesla, Inc., Call, 228.270, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(200)	Tesla, Inc., Call, 245.020, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(2)	–
(500)	Texas Instruments, Inc., Call, 194.670, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(28)	–
(100)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 618.550, 24/01/2023	USD	RBC	(93)	–
(100)	United Parcel Service, Inc., Call, 197.100, 03/01/2023	USD	RBC	–	–
(100)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 555.260, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(200)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 588.790, 24/01/2023	USD	RBC	(68)	–
(700)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.660, 24/01/2023	USD	RBC	(375)	–
(500)	Visa, Inc., Call, 226.060, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	–	–
(200)	Walmart, Inc., Call, 157.800, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	–	–
(300)	Walt Disney Co. (The), Call, 106.220, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(21)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(5 545)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% 31/12/2164	USD	4 220 000	3 692 500	0,31
			3 692 500	**0,31**
Énergie				
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	4 760 000	4 318 677	0,37
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	11 510 000	8 026 785	0,67
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	922 000	889 500	0,08
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	2 729 000	2 517 503	0,21
			15 752 465	**1,33**
Finances				
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	1 440 000	1 316 664	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	8 155 000	7 080 489	0,60
Angola Government Bond, Reg. S 9.375% 08/05/2048	USD	5 940 000	4 725 092	0,40
Argentina Government Bond 3.875% 09/01/2038	USD	7 275 000	2 328 438	0,20
Argentina Government Bond 3.5% 09/07/2041	USD	13 223 000	3 767 911	0,32
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 4.25% 27/01/2027	PHP	69 000 000	1 160 244	0,10
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	1 550 000	1 454 931	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	22 261 000	42 411 532	3,59
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	16 873 000	31 046 997	2,63
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	16 807 500	30 108 866	2,55
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	156 706 200 000	22 890 703	1,94
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	1 162 440 000	48 952 203	4,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	2 025 000	1 865 531	0,16
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	11 680 000	9 726 637	0,82
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	3 723 726	2 401 803	0,20
Ecuador Government Bond, Reg. S 2.5% 31/07/2035	USD	4 774 544	2 216 968	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	3 610 000	2 949 052	0,25
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	3 730 000	1 667 990	0,14
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3 530 000	3 353 500	0,28
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	1 572 000	1 514 229	0,13
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	5 930 000	5 683 786	0,48
India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1 067 000 000	12 342 790	1,05
Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	230 434 000 000	15 191 892	1,29
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90 655 000 000	5 706 331	0,48
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	322 759 000 000	19 984 416	1,69
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	320 557 000 000	20 670 907	1,75
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	800 000	787 800	0,07
International Finance Corp. 6.3% 25/11/2024	INR	3 038 270 000	36 177 742	3,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	10 293 000	9 186 503	0,78
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	3 450 000	2 610 510	0,22
Kenya Government Bond, Reg. S 7.25% 28/02/2028	USD	5 640 000	4 959 703	0,42
Kenya Government Bond, Reg. S 8.25% 28/02/2048	USD	2 860 000	2 227 482	0,19
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	326 000 000	15 113 271	1,28
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	1 356 690 000	64 459 103	5,46
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	916 040 000	41 013 502	3,48
Mexico Cetes 0% 01/06/2023	MXN	4 534 000 000	22 233 079	1,88
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	6 300 000	5 807 136	0,49
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	5 800 000	4 824 440	0,41
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.696% 23/02/2038	USD	4 670 000	3 214 361	0,27
Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	3 790 000	3 812 986	0,32
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	16 607 000	4 133 032	0,35
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	144 200 000	33 278 387	2,82
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	11 210 000	8 889 128	0,75
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	5 730 000	5 677 002	0,48
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5 232 000	5 157 768	0,44
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	5 072 000	4 315 930	0,37
Poland Government Bond 2.5% 25/01/2023	PLN	157 253 000	35 754 027	3,03
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	55 200 000	8 457 522	0,72
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	52 600 000	8 474 325	0,72
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	7 280 000	5 756 412	0,49
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	3 520 000	2 536 694	0,22
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	8 030 000	5 697 221	0,48
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	6 740 000	6 032 300	0,51
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	246 400 000	11 741 572	1,00
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	544 940 000	27 424 239	2,32
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	456 230 000	22 700 126	1,92
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	370 000 000	17 329 066	1,47
South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	6 787 000	5 009 485	0,42
South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	USD	9 060 000	6 690 375	0,57
Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	95 994 000	2 481 891	0,21
Ukraine Government Bond 9.99% 22/05/2024	UAH	162 530 000	2 859 832	0,24
Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	230 248 000	3 880 295	0,33
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	68 140 000	67 655 336	5,73
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	109 720 000	108 764 252	9,23
US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	110 000 000	108 402 649	9,20
			1 038 046 386	**87,98**
Matériaux				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 5.875% 31/01/2050	USD	1 900 000	1 477 444	0,13
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6 321 000	5 444 277	0,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	4 210 000	3 433 360	0,29
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	1 400 000	1 395 317	0,12
			11 750 398	**1,00**
Immobilier				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.25% 08/04/2026	USD	3 700 000	2 346 686	0,20
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2.7% 12/07/2026	USD	4 000 000	2 234 463	0,19
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5.625% 14/01/2030	USD	3 915 000	2 090 425	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	3 660 000	2 384 746	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	6 070 000	3 759 835	0,32
			12 816 155	**1,09**
Services aux collectivités				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1 770 000	1 477 856	0,13
			1 477 856	**0,13**
Total des obligations			**1 083 535 760**	**91,84**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 083 535 760**	**91,84**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	501 000	477 756	0,04
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	1 215 000	952 256	0,08
			1 430 012	**0,12**
Biens de consommation de base				
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1 980 000	1 855 488	0,16
			1 855 488	**0,16**
Énergie				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	3 610 000	2 984 709	0,25
			2 984 709	**0,25**
Finances				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	960 000	887 893	0,08
			887 893	**0,08**
Industrie				
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	1 670 000	1 474 894	0,13
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	2 600 000	1 951 872	0,16
			3 426 766	**0,29**
Matériaux				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	1 680 000	1 204 820	0,10
Cemex SAB de CV, Reg. S 5.125% 31/12/2164	USD	2 040 000	1 889 601	0,16
			3 094 421	**0,26**
Services aux collectivités				
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	3 289 262	2 869 881	0,24
			2 869 881	**0,24**
Total des obligations			**16 549 170**	**1,40**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	2 700 000	3 334 500	0,29
			3 334 500	**0,29**
Industrie				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	3 060 000	3 242 070	0,27
			3 242 070	**0,27**
Total des obligations convertibles			**6 576 570**	**0,56**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**23 125 740**	**1,96**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
Russian Federation Bond - OFZ 7.65% 10/04/2030*	RUB	930 510 000	–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Russian Federation Bond - OFZ 6.1% 18/07/2035#	RUB	895 210 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	1 297 668	26 064 922	2,21
			26 064 922	**2,21**
Total organismes de placement collectif - FIA			**26 064 922**	**2,21**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**26 064 922**	**2,21**
Total des investissements			**1 132 726 422**	**96,01**
Espèces			**34 531 590**	**2,93**
Autres actifs/(passifs)			**12 519 615**	**1,06**
Actif net total			**1 179 777 627**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
IDR	58 645 540 000	USD	3 742 536	3 janvier 2023	Standard Chartered	24 642	–
USD	3 842 586	IDR	58 645 540 000	3 janvier 2023	Standard Chartered	75 408	0,01
HUF	2 660 000 000	USD	6 151 703	6 janvier 2023	J.P. Morgan	910 587	0,08
THB	459 500 000	USD	12 323 495	6 janvier 2023	UBS	947 045	0,08
CZK	38 283 000	USD	1 581 037	11 janvier 2023	BNP Paribas	109 713	0,01
MYR	30 085 000	USD	6 463 637	11 janvier 2023	Morgan Stanley	368 438	0,03
CZK	76 490 000	USD	3 157 745	19 janvier 2023	BNP Paribas	218 650	0,02
CZK	141 320 000	USD	6 075 481	19 janvier 2023	Goldman Sachs	162 619	0,01
CNH	42 450 000	USD	5 938 957	30 janvier 2023	Standard Chartered	217 900	0,02
PLN	9 580 000	USD	2 094 205	30 janvier 2023	J.P. Morgan	83 806	0,01
THB	667 800 000	USD	17 855 615	30 janvier 2023	Barclays	1 482 913	0,12
HUF	5 025 700 000	USD	12 010 907	31 janvier 2023	J.P. Morgan	1 228 877	0,10
HUF	2 650 000 000	USD	6 275 353	31 janvier 2023	UBS	705 849	0,06
THB	439 500 000	USD	11 942 480	9 février 2023	Morgan Stanley	796 602	0,07
CLP	10 948 795 000	USD	12 018 436	10 février 2023	UBS	759 224	0,06
HUF	4 920 500 000	USD	12 039 462	14 février 2023	J.P. Morgan	874 902	0,07
THB	419 150 000	USD	11 837 052	14 février 2023	BNP Paribas	317 174	0,03
THB	415 136 000	USD	11 372 654	14 février 2023	J.P. Morgan	665 176	0,06
THB	418 400 000	USD	11 939 890	14 février 2023	Morgan Stanley	192 588	0,02
USD	18 377 424	INR	1 516 505 000	14 février 2023	BNP Paribas	84 755	0,01
MYR	109 510 000	USD	24 115 335	15 février 2023	Goldman Sachs	791 886	0,07
MYR	53 620 000	USD	11 928 810	15 février 2023	Morgan Stanley	266 654	0,02
USD	4 283 592	INR	349 500 000	17 février 2023	BNP Paribas	68 531	0,01
USD	15 867 204	INR	1 300 000 000	21 février 2023	ANZ	192 543	0,02
CZK	292 900 000	USD	12 566 415	23 février 2023	BNP Paribas	338 059	0,03
PLN	10 120 000	USD	2 206 841	23 février 2023	Citibank	89 339	0,01
PLN	26 320 000	USD	5 955 903	23 février 2023	J.P. Morgan	15 978	–
IDR	94 540 480 000	USD	6 017 854	1 mars 2023	Barclays	93 148	0,01
IDR	94 000 000 000	USD	5 964 467	1 mars 2023	Morgan Stanley	111 599	0,01
PHP	338 500 000	USD	6 031 718	6 mars 2023	Standard Chartered	41 761	–
HUF	2 316 720 000	USD	5 982 444	9 mars 2023	Morgan Stanley	61 107	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**12 297 473**	**1,05**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 896 868	USD	1 270 035	31 janvier 2023	HSBC	20 552	–
CHF	520 860	USD	563 105	31 janvier 2023	HSBC	2 666	–
CNH	60 756	USD	8 724	31 janvier 2023	HSBC	89	–
EUR	483 973 323	USD	515 351 408	31 janvier 2023	HSBC	2 100 075	0,18
GBP	3	USD	4	31 janvier 2023	HSBC	–	–
JPY	684 260	USD	5 019	31 janvier 2023	HSBC	190	–
PLN	8 289 934	USD	1 866 454	31 janvier 2023	HSBC	18 084	–
SGD	4 064 260	USD	2 994 237	31 janvier 2023	HSBC	38 974	–
USD	153 888	GBP	126 204	31 janvier 2023	HSBC	1 645	–
USD	2 343	PLN	10 295	31 janvier 2023	HSBC	2	–
USD	146	SEK	1 518	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 182 277**	**0,18**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**14 479 750**	**1,23**
USD	11 961 733	ZAR	203 274 000	3 janvier 2023	Lloyds Bank	(31 718)	–
BRL	130 000 000	USD	24 826 216	4 janvier 2023	Bank of America	(209 791)	(0,02)
BRL	60 825 000	USD	11 816 416	4 janvier 2023	Goldman Sachs	(298 769)	(0,03)
USD	35 429 678	BRL	190 825 000	4 janvier 2023	Goldman Sachs	(704 394)	(0,06)
USD	1 520 573	CZK	38 283 000	11 janvier 2023	UBS	(170 177)	(0,01)
MXN	412 140 000	USD	21 430 844	13 janvier 2023	J.P. Morgan	(363 082)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	36 534 030	MXN	741 125 000	13 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 350 777)	(0,12)
USD	8 604 656	CZK	217 810 000	19 janvier 2023	UBS	(1 009 840)	(0,09)
USD	4 871 776	EUR	4 894 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(358 846)	(0,03)
USD	22 803 573	CNH	164 882 784	30 janvier 2023	Barclays	(1 110 671)	(0,09)
USD	1 983 338	PLN	9 580 000	30 janvier 2023	HSBC	(194 673)	(0,02)
USD	46 453 119	BRL	248 710 000	3 février 2023	Citibank	(355 809)	(0,03)
USD	9 900 165	MXN	196 069 000	8 février 2023	Deutsche Bank	(70 314)	(0,01)
USD	5 843 030	EUR	5 800 000	9 février 2023	Deutsche Bank	(361 895)	(0,03)
USD	14 479 385	CZK	345 266 000	23 février 2023	HSBC	(732 209)	(0,06)
USD	27 517 488	MXN	544 325 000	23 février 2023	HSBC	(94 295)	(0,01)
USD	13 197 977	PLN	61 335 000	23 février 2023	Barclays	(718 639)	(0,06)
USD	4 770 268	CZK	109 190 000	6 mars 2023	J.P. Morgan	(37 832)	–
USD	11 591 202	CZK	269 348 000	6 mars 2023	UBS	(269 337)	(0,02)
USD	11 828 682	ZAR	203 274 000	31 mars 2023	RBC	(76 485)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(8 519 553)**	**(0,73)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	33 064 784	USD	40 221 809	31 janvier 2023	HSBC	(334 983)	(0,03)
SEK	208 369	USD	20 137	31 janvier 2023	HSBC	(120)	–
USD	12 718	AUD	18 976	31 janvier 2023	HSBC	(193)	–
USD	169 901	CHF	157 117	31 janvier 2023	HSBC	(763)	–
USD	62	CNH	431	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	5 730 275	EUR	5 382 409	31 janvier 2023	HSBC	(24 455)	–
USD	13	GBP	11	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	15	JPY	2 076	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	439	PLN	1 933	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	27 445	SGD	37 210	31 janvier 2023	HSBC	(325)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(360 841)**	**(0,03)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(8 880 394)**	**(0,76)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**5 599 356**	**0,47**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	2 991 000	2 365 195	0,88
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	1 013 000	892 143	0,33
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	2 118 000	1 907 176	0,71
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	2 420 000	2 365 327	0,88
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1 925 000	1 832 560	0,68
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	679 000	668 023	0,25
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1 905 000	1 779 983	0,66
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1 899 000	1 746 309	0,65
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3 611 000	3 774 291	1,42
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 670 000	1 237 047	0,46
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	2 800 000	2 561 675	0,97
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1.75% 01/12/2029	EUR	1 000 000	761 001	0,28
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	508 000	525 257	0,20
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	1 180 000	1 062 404	0,40
			23 478 391	**8,77**
Biens de consommation discrétionnaire				
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1 533 000	1 162 253	0,43
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	765 000	769 051	0,29
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 250 000	1 268 027	0,47
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1 117 000	1 138 149	0,43
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	580 000	578 367	0,22
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 332 000	719 573	0,27
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	1 886 000	1 807 524	0,68
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	347 000	339 603	0,13
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 600 000	1 164 122	0,43
Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	1 500 000	1 493 737	0,56
Playtech plc, Reg. S 3.75% 12/10/2023	EUR	115 849	115 127	0,04
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	661 000	596 374	0,22
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 461 000	1 140 874	0,43
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	345 000	245 370	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	100 000	72 292	0,03
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	3 689 000	3 333 261	1,23
			15 943 704	**5,95**
Biens de consommation de base				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	1 406 000	1 298 242	0,48
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	1 053 000	912 408	0,34
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	140 000	107 089	0,04
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	820 000	719 047	0,27
			3 036 786	**1,13**
Énergie				
Aker BP ASA, Reg. S 1.125% 12/05/2029	EUR	191 000	154 933	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	742 000	527 107	0,20
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	274 000	173 487	0,06
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	632 000	583 114	0,22
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	1 105 000	951 545	0,36
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	861 000	778 491	0,29
Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	283 000	236 305	0,09
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 373 000	1 143 476	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	2 062 636	1 623 484	0,60
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	700 000	594 600	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	1 041 000	746 293	0,28
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1 654 000	1 226 859	0,46
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	2 600 000	2 112 639	0,78
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	800 000	588 489	0,22
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	300 000	243 788	0,09
			11 684 610	**4,36**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 000 000	991 640	0,37
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	439 000	435 103	0,16
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	2 875 000	2 818 954	1,05
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	1 877 000	1 677 899	0,63
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	533 000	546 643	0,20
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 500 000	1 224 272	0,46
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	978 000	981 648	0,37
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	500 000	503 685	0,19
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	590 275	0,22
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	900 000	903 182	0,34
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	940 000	883 190	0,33
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	130 000	129 387	0,05
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1.25% 17/12/2025	GBP	4 632 000	4 677 094	1,76
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.01% 11/05/2026	EUR	2 800 000	2 475 978	0,92
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	700 000	633 469	0,24
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	327 000	322 724	0,12
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	904 000	896 645	0,33
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	1 100 000	1 075 911	0,40
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	700 000	611 229	0,23
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 850 000	1 534 427	0,57
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	300 000	313 050	0,12
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	140 565	129 708	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	86 760	76 024	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	115 499	98 324	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	399 000	331 907	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	180 088	143 954	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	554 736	516 978	0,19
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	2 900 000	2 793 306	1,04
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	1 900 000	1 936 521	0,72
CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	2 500 000	2 341 837	0,87
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	300 000	301 346	0,11
CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	784 000	803 037	0,30
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	160 000	143 651	0,05
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	600 000	490 718	0,18
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	2 400 000	2 336 411	0,87
Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	1 000 000	724 379	0,27
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 420 000	1 414 706	0,53
Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	400 000	344 188	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	400 000	373 809	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1 100 000	963 761	0,36
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	400 000	369 997	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 300 000	1 261 567	0,47
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	270 000	260 596	0,10
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	400 000	395 311	0,15
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 372 000	2 088 150	0,78
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 498 000	2 025 685	0,76
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	1 234 000	1 054 568	0,39
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	559 000	598 749	0,22
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	676 000	459 891	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	182 000	176 953	0,07
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	1 829 000	1 786 244	0,67
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	1 648 000	1 492 688	0,56
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1 557 000	1 484 758	0,55
HSBC UK Bank plc, Reg. S 4.055% 25/08/2027	GBP	195 000	220 747	0,08
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1 800 000	1 489 134	0,56
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 000 000	1 047 472	0,39
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	580 000	476 604	0,18
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	310 000	221 433	0,08
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 579 000	2 309 819	0,86
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 067 000	942 939	0,35
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	393 000	451 300	0,17
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	231 000	217 373	0,08
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	2 490 000	1 840 642	0,69
Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	277 000	236 757	0,09
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	1 000 000	941 261	0,35
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	176 000	161 517	0,06
M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	259 000	266 404	0,10
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2 100 000	1 618 272	0,60
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	808 000	796 707	0,30
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	1 610 000	1 144 190	0,43
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	6 495 000	6 194 005	2,32
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	324 000	240 099	0,09
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	3 176 000	3 304 164	1,24
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	500 000	566 646	0,21
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	1 082 000	851 142	0,32
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	641 000	730 555	0,27
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	500 000	422 142	0,16
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	997 000	856 247	0,32
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	2 100 000	2 153 546	0,80
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	699 179	0,26
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	138 000	121 142	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	792 000	592 417	0,22
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	150 000	110 960	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	57 000	38 785	0,01
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1 130 000	957 389	0,36
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	800 000	802 028	0,30
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	800 000	799 634	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700 000	674 064	0,25
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	750 000	746 762	0,28
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	622 000	658 553	0,25
UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	1 754 000	1 606 702	0,60
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	419 000	380 045	0,14
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	1 193 000	1 061 910	0,40
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	997 000	815 385	0,30
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	623 000	580 525	0,22
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	300 000	298 433	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 600 000	1 287 200	0,48
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	500 000	350 063	0,13
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	100 000	100 200	0,04
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	43 000	39 576	0,01
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	3 496 000	2 835 732	1,07
			99 203 928	**37,06**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	1 482 000	1 310 680	0,48
Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	1 233 000	636 447	0,24
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	989 000	975 103	0,36
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	687 000	631 085	0,24
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	931 000	876 458	0,33
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	635 000	635 959	0,24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	916 000	904 883	0,34
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	212 000	175 960	0,07
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	120 000	91 496	0,03
			6 238 071	**2,33**
Industrie				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 500 000	1 120 647	0,42
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2 100 000	2 147 939	0,80
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	460 000	394 091	0,15
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1 600 000	1 202 812	0,45
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 600 000	1 596 525	0,60
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	600 000	608 886	0,23
ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	514 000	428 127	0,16
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	2 807 000	2 171 647	0,81
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028	EUR	965 000	802 303	0,30
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	932 000	770 198	0,29
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	1 167 000	927 592	0,35
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	700 000	583 919	0,22
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	700 000	562 009	0,21
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	500 000	372 680	0,14
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	2 564 000	2 249 791	0,84
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	997 000	759 175	0,28
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	769 000	783 349	0,29
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	690 000	388 043	0,14
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2 044 000	1 903 706	0,71
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	1 925 000	1 864 715	0,70

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	2 710 000	2 432 669	0,91
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	4 582 000	3 953 189	1,47
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2 846 000	2 909 683	1,08
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	1 900 000	1 529 570	0,57
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	800 000	658 330	0,25
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	300 000	234 971	0,09
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 220 000	1 079 319	0,40
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400 000	392 438	0,15
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	900 000	778 500	0,29
			35 606 823	**13,30**
Matériaux				
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	411 000	397 651	0,15
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	659 000	585 522	0,22
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	876 000	836 033	0,31
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135 000	113 003	0,04
			1 932 209	**0,72**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	3 000 000	2 071 875	0,77
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	1 000 000	408 750	0,15
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	628 000	530 660	0,20
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	250 000	201 825	0,08
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	1 168 000	904 185	0,34
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	79 820	0,03
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	718 000	550 865	0,21
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	783 000	744 279	0,28
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	270 000	240 711	0,09
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	1 407 000	1 100 281	0,41
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	343 000	251 327	0,09
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	1 839 000	1 350 554	0,50
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	920 000	468 763	0,18
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	645 000	471 521	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1 178 000	683 850	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 100 000	573 491	0,21
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 476 000	750 568	0,28
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2 095 000	1 694 453	0,63
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2 390 000	1 750 720	0,65
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 517 000	814 949	0,30
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	923 000	533 725	0,20
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	100 000	67 301	0,03
Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	700 000	513 053	0,19
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 600 000	1 291 027	0,48
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	445 000	362 060	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2 260 000	1 654 327	0,62
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	517 000	336 935	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1 000 000	636 524	0,24
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	6 388 000	5 353 108	1,99
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	428 000	402 834	0,15
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	670 000	624 021	0,23
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	207 000	169 065	0,06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	615 000	553 875	0,21
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 426 000	1 081 459	0,40
			29 222 761	**10,91**
Services aux collectivités				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 5% 30/04/2023	GBP	1 880 000	2 119 115	0,79
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	1 900 000	1 704 583	0,64
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 000 000	723 537	0,27
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 200 000	875 700	0,33
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2 300 000	2 152 057	0,79
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	423 000	336 762	0,13
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	423 000	334 965	0,13
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	1 500 000	1 098 015	0,41
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	600 000	535 916	0,20
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	2 148 000	1 544 653	0,58
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	898 000	884 632	0,33
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	147 000	119 521	0,04
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1 348 000	1 240 197	0,46
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	1 965 000	1 864 326	0,70
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	215 000	219 031	0,08
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	445 000	416 298	0,16
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	1 550 000	1 416 446	0,53
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	802 000	853 115	0,32
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	1 151 000	908 576	0,34
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	2 000 000	1 641 442	0,61
			20 988 887	**7,84**
Total des obligations			**247 336 170**	**92,37**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**247 336 170**	**92,37**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	1 146 000	804 589	0,30
			804 589	**0,30**
Biens de consommation discrétionnaire				
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	1 651 000	1 557 931	0,58
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 992 000	1 753 808	0,66
			3 311 739	**1,24**
Finances				
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	2 455 000	2 193 325	0,82
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200 000	191 429	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	200 000	190 345	0,07
			2 575 099	**0,96**
Industrie				
ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	385 000	318 670	0,12
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	357 776	305 440	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	1 040 960	816 622	0,31
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	245 205	217 412	0,08
			1 658 144	**0,62**
Services aux collectivités				
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	1 730 000	1 397 959	0,52
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1 315 000	1 309 995	0,49
			2 707 954	**1,01**
Total des obligations			**11 057 525**	**4,13**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**11 057 525**	**4,13**
Total des investissements			**258 393 695**	**96,50**
Espèces			**(572 886)**	**(0,21)**
Autres actifs/(passifs)			**9 946 762**	**3,71**
Actif net total			**267 767 571**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	25 864 555	GBP	22 490 369	27 janvier 2023	BNP Paribas	484 779	0,18
EUR	190 162	GBP	166 000	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 835	–
EUR	1 198 716	GBP	1 031 013	27 janvier 2023	J.P. Morgan	35 245	0,01
EUR	140 134	GBP	121 000	27 janvier 2023	Lloyds Bank	3 588	–
EUR	245 510	GBP	212 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	6 274	–
EUR	580 615	GBP	500 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	16 379	0,01
EUR	798 095	GBP	693 725	27 janvier 2023	State Street	15 245	0,01
EUR	668 044	GBP	575 458	27 janvier 2023	UBS	18 655	0,01
EUR	239 820	USD	256 000	27 janvier 2023	HSBC	312	–
EUR	29 204 461	USD	30 193 586	27 janvier 2023	Morgan Stanley	956 062	0,36
EUR	1 661 433	USD	1 735 925	27 janvier 2023	Standard Chartered	37 343	0,01
EUR	244 851	USD	255 000	27 janvier 2023	UBS	6 279	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 582 996**	**0,59**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	691 350	EUR	701 984	31 janvier 2023	HSBC	392	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**392**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 583 388**	**0,59**
EUR	41 850	USD	44 750	27 janvier 2023	Bank of America	(17)	–
GBP	164 000	EUR	186 276	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 206)	–
GBP	871 272	EUR	1 013 822	27 janvier 2023	UBS	(30 616)	(0,01)
USD	252 979	EUR	245 822	27 janvier 2023	Bank of America	(9 142)	(0,01)
USD	453 972	EUR	429 257	27 janvier 2023	Citibank	(4 532)	–
USD	1 753 493	EUR	1 686 927	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(46 402)	(0,02)
USD	1 735 397	EUR	1 653 365	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(29 769)	(0,01)
USD	194 533	EUR	184 060	27 janvier 2023	State Street	(2 059)	–
USD	217 439	EUR	203 884	27 janvier 2023	UBS	(454)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(124 197)**	**(0,05)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	6 476	CHF	6 395	31 janvier 2023	HSBC	(21)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(21)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(124 218)**	**(0,05)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 459 170**	**0,54**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(44)	USD	8 655	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	(34)	USD	25 393	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(66)	USD	77 289	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(7)	USD	10 815	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**122 152**	**0,05**
Euro-Bobl, 08/03/2023	19	EUR	(63 840)	(0,03)
Euro-Bund, 08/03/2023	32	EUR	(244 260)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(308 100)**	**(0,12)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(185 948)**	**(0,07)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
463 153	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	7 519	–
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.327% Receive floating EURIBOR 6 month	24 mai 2023	8 401	–
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.334% Receive floating EURIBOR 6 month	15 août 2023	47 579	0,02
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.43% Receive floating EURIBOR 6 month	1 septembre 2024	48 268	0,02
400 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.494% Receive floating LIBOR 3 month	2 mai 2037	55 836	0,02
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.662% Receive floating EURIBOR 6 month	3 juillet 2025	60 488	0,02
3 251 135	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.511% Receive floating EURIBOR 6 month	19 septembre 2027	79 880	0,03
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	122 461	0,05
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.212% Receive floating LIBOR 3 month	21 novembre 2024	135 117	0,05
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.894% Receive floating EURIBOR 6 month	12 octobre 2027	151 149	0,06
545 500	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.719% Receive floating EURIBOR 6 month	27 juin 2049	186 129	0,07
1 180 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.578% Receive floating LIBOR 3 month	3 novembre 2047	192 671	0,07
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.732% Receive floating EURIBOR 6 month	15 mars 2025	260 697	0,10
2 440 754	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.162% Receive floating EURIBOR 6 month	12 novembre 2030	331 250	0,12
18 370 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.31)% Receive floating EURIBOR 6 month	11 juillet 2023	333 029	0,12
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.482% Receive floating EURIBOR 6 month	6 novembre 2024	368 180	0,14
873 784	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.366% Receive floating EURIBOR 6 month	11 septembre 2051	368 329	0,14
7 459 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.47% Receive floating EURIBOR 6 month	24 novembre 2024	399 167	0,15
5 934 078	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	419 286	0,16
926 167	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.298% Receive floating EURIBOR 6 month	12 septembre 2061	437 204	0,16
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	453 079	0,17
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	453 844	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.51% Receive floating EURIBOR 6 month	12 janvier 2024	473 080	0,18
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.313)% Receive floating EURIBOR 6 month	16 avril 2026	2 289 566	0,85
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**7 682 209**	**2,87**
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	8 mars 2025	(666 411)	(0,25)
6 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22 novembre 2024	(402 698)	(0,15)
10 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(391 680)	(0,15)
6 772 506	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(212 693)	(0,08)
2 700 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(27 823)	(0,01)
608 479	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(17 162)	(0,01)
694 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(6 161)	–
906 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	9 novembre 2032	(5 008)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(1 729 636)**	**(0,65)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**5 952 573**	**2,22**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
8 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	265 785	0,10
462 355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	3 566	–
2 000 000	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	11 593	0,01
1 325 633	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	7 684	–
375 000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2,375 % 16/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2032	44 887	0,02
2 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	31 292	0,01
933 661	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	3 608	–
462 354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	5 847	–
528 236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	798	–
264 118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	399	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**375 459**	**0,14**
7 490 684	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(38 852)	(0,02)
1 433 814	EUR	Citigroup	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(9 195)	–
1 644 128	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(15 280)	(0,01)
602 751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(12 661)	(0,01)
677 249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(14 226)	(0,01)
3 000 000	EUR	Merrill Lynch	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(26 273)	(0,01)
532 572	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(1 666)	–
806 300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(7 578)	–
501 700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(4 715)	–
543 423	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(2 608)	–
668 471	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(2 806)	–
161 027	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(8 105)	–
542 518	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(27 308)	(0,02)
1 299 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(16 606)	–
1 875 000	EUR	Citigroup	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(4 813)	–
2 221 496	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4,15 % 28/03/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(10 788)	–
446 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(21 119)	(0,01)
2 000 000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(115 601)	(0,04)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(6 856)	–
625 586	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(5 822)	–
469 190	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(4 367)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(357 245)**	**(0,13)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**18 214**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/01/2023	EUR	3 373 000	3 372 333	7,39
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/01/2023	EUR	4 373 000	4 370 356	9,58
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/02/2023	EUR	4 565 000	4 559 346	9,99
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/02/2023	EUR	4 570 000	4 561 353	9,99
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/03/2023	EUR	3 218 000	3 209 498	7,04
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	4 377 000	4 360 561	9,56
			24 433 447	**53,55**
Total des obligations			**24 433 447**	**53,55**
Actions				
Services de communication				
Koninklijke KPN NV	EUR	530 547	1 533 281	3,36
			1 533 281	**3,36**
Biens de consommation discrétionnaire				
Swatch Group AG (The)	CHF	5 499	1 464 663	3,21
Zalando SE, Reg. S	EUR	16 377	542 242	1,19
			2 006 905	**4,40**
Biens de consommation de base				
Heineken NV	EUR	19 883	1 747 319	3,83
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	60 612	1 626 826	3,57
			3 374 145	**7,40**
Finances				
DNB Bank ASA	NOK	61 393	1 135 482	2,49
			1 135 482	**2,49**
Santé				
Bayer AG	EUR	31 897	1 541 423	3,38
Gerresheimer AG	EUR	25 832	1 622 249	3,56
			3 163 672	**6,94**
Industrie				
Knorr-Bremse AG	EUR	21 483	1 096 492	2,40
			1 096 492	**2,40**
Total des actions			**12 309 977**	**26,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**36 743 424**	**80,54**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	34 690	4 404 489	9,66
			4 404 489	**9,66**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**4 404 489**	**9,66**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**4 404 489**	**9,66**
Total des investissements			**41 147 913**	**90,20**
Espèces			**4 033 132**	**8,84**
Autres actifs/(passifs)			**435 904**	**0,96**
Actif net total			**45 616 949**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	5 208 234	SEK	56 658 000	11 janvier 2023	Morgan Stanley	113 599	0,25
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**113 599**	**0,25**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	795	GBP	698	31 janvier 2023	HSBC	8	–
EUR	1 624	USD	1 727	31 janvier 2023	HSBC	9	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**17**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**113 616**	**0,25**
SEK	11 109 000	EUR	1 022 171	11 janvier 2023	Bank of America	(23 260)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(23 260)**	**(0,05)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	66 584	EUR	76 070	31 janvier 2023	HSBC	(1 114)	(0,01)
USD	170 489	EUR	160 115	31 janvier 2023	HSBC	(695)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 809)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(25 069)**	**(0,06)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**88 547**	**0,19**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(121)	EUR	188 155	0,41
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(175)	GBP	9 468	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**197 623**	**0,43**
FTSE 250 Index, 17/03/2023	(163)	GBP	(36 743)	(0,08)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(36 743)**	**(0,08)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**160 880**	**0,35**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	Morgan Stanley	3 122 196	CHF	16 juin 2023	116 893
Réception intérêt + spread = 0,94 %					
Paiement intérêt + spread = 1,91 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	Morgan Stanley	5 712 090	EUR	16 juin 2023	(159 648)
Actions irlandaises	Morgan Stanley	1 554 219	EUR	16 juin 2023	(28 970)
Actions espagnoles	Morgan Stanley	703 946	EUR	16 juin 2023	51 936
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions belges	Morgan Stanley	996 041	EUR	16 juin 2023	(77 168)
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	4 262 195	EUR	16 juin 2023	100 980
Actions finlandaises	Morgan Stanley	1 310 811	EUR	16 juin 2023	(34 800)
Actions françaises	Morgan Stanley	489 571	EUR	16 juin 2023	4 005
Actions allemandes	Morgan Stanley	4 718 565	EUR	16 juin 2023	26 297
Actions italiennes	Morgan Stanley	1 233 259	EUR	16 juin 2023	20 298
Actions espagnoles	Morgan Stanley	938 530	EUR	16 juin 2023	41 778
Réception intérêt + spread = 1,91 %					
Paiement intérêt + spread = 3,43 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions bermudiennes	Morgan Stanley	1 777 774	GBP	16 juin 2023	77 480
Actions britanniques	Morgan Stanley	26 547 046	GBP	16 juin 2023	(59 003)
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	968 740	EUR	16 juin 2023	(60 723)
Actions irlandaises	Morgan Stanley	1 613 974	GBP	16 juin 2023	(93 593)
Actions de l'Île de Man	Morgan Stanley	1 721 478	GBP	16 juin 2023	(107 478)
Actions de Jersey	Morgan Stanley	1 029 175	GBP	16 juin 2023	(1 684)
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions britanniques	Morgan Stanley	5 761 514	GBP	16 juin 2023	(86 054)
Actions de Jersey	Morgan Stanley	1 832 294	USD	16 juin 2023	(20 542)
Réception intérêt + spread = 3,43 %					
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suédoises	Morgan Stanley	4 110 521	SEK	14 avr. 2023	127 135
Réception intérêt + spread = 2,46 %					
				EUR	**(162 861)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/01/2023	EUR	2 147 000	2 146 575	9,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/01/2023	EUR	1 013 000	1 012 388	4,50
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/02/2023	EUR	1 924 000	1 921 617	8,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/02/2023	EUR	1 904 000	1 900 397	8,45
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/03/2023	EUR	1 520 000	1 515 984	6,74
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	1 855 000	1 848 033	8,22
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/04/2023	EUR	2 089 000	2 079 488	9,25
			12 424 482	**55,25**
Total des obligations			**12 424 482**	**55,25**
Actions				
Services de communication				
Viaplay Group AB 'B'	SEK	9 676	172 329	0,77
			172 329	**0,77**
Biens de consommation discrétionnaire				
Moncler SpA	EUR	9 644	477 378	2,12
Stellantis NV	EUR	21 670	287 431	1,28
			764 809	**3,40**
Énergie				
Neste OYJ	EUR	12 382	532 674	2,37
			532 674	**2,37**
Finances				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	10 310	562 371	2,50
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	54 979	519 621	2,31
			1 081 992	**4,81**
Industrie				
CNH Industrial NV	EUR	38 440	575 255	2,56
			575 255	**2,56**
Technologies de l'information				
ASM International NV	EUR	1 941	457 397	2,03
SAP SE	EUR	5 360	516 650	2,30
Software AG	EUR	13 706	331 959	1,48
			1 306 006	**5,81**
Matériaux				
Covestro AG, Reg. S	EUR	16 561	605 304	2,69
Holmen AB 'B'	SEK	9 300	346 151	1,54
Outokumpu OYJ	EUR	98 901	467 901	2,08
			1 419 356	**6,31**
Services aux collectivités				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	110 275	513 440	2,28
			513 440	**2,28**
Total des actions			**6 365 861**	**28,31**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**18 790 343**	**83,56**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	17 390	2 207 958	9,82
			2 207 958	**9,82**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**2 207 958**	**9,82**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**2 207 958**	**9,82**
Total des investissements			**20 998 301**	**93,38**
Espèces			**1 403 025**	**6,24**
Autres actifs/(passifs)			**86 121**	**0,38**
Actif net total			**22 487 447**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CHF	103 000	EUR	104 278	11 janvier 2023	UBS	66	–
EUR	545 960	CHF	538 000	11 janvier 2023	UBS	941	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 007**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 644	GBP	4 931	31 janvier 2023	HSBC	93	–
EUR	4 706	USD	5 013	31 janvier 2023	HSBC	19	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**112**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 119**	**0,01**
CHF	2 000	EUR	2 033	11 janvier 2023	Morgan Stanley	(7)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(7)**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 517 825	EUR	1 734 023	31 janvier 2023	HSBC	(25 362)	(0,11)
USD	1 880 099	EUR	1 765 708	31 janvier 2023	HSBC	(7 666)	(0,04)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(33 028)**	**(0,15)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(33 035)**	**(0,15)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(31 916)**	**(0,14)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(21)	GBP	1 133	0,01
MSCI Europe Ex UK Index, 17/03/2023	(129)	EUR	104 554	0,46
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**105 687**	**0,47**
FTSE 250 Index, 17/03/2023	(32)	GBP	(7 213)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(7 213)**	**(0,03)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**98 474**	**0,44**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	J.P. Morgan	193 124	CHF	22 avr. 2024	2 480
Réception intérêt + spread = 0,7399 %					
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	J.P. Morgan	229 405	CHF	23 mai 2024	1 238
Réception intérêt + spread = 0,2955 %					
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	Morgan Stanley	16 073	CHF	16 févr. 2023	627
Réception intérêt + spread = 0,94 %					
Paiement intérêt + spread = 2,105 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	J.P. Morgan	1 311 429	EUR	22 avr. 2024	4 314
Actions irlandaises	J.P. Morgan	495 457	EUR	22 avr. 2024	31 877
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions belges	J.P. Morgan	366 779	EUR	22 avr. 2024	(326)
Actions néerlandaises	J.P. Morgan	76 787	EUR	22 avr. 2024	(7 433)
Actions finlandaises	J.P. Morgan	469 550	EUR	22 avr. 2024	3 641
Actions allemandes	J.P. Morgan	653 040	EUR	22 avr. 2024	(31 017)
Actions espagnoles	J.P. Morgan	247 129	EUR	22 avr. 2024	(6 025)
Réception intérêt + spread = 1,705 %					
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions néerlandaises	J.P. Morgan	244 554	EUR	22 avr. 2024	3 495
Réception intérêt + spread = 1,6417 %					
Paiement intérêt + spread = 1,91 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	Morgan Stanley	332 459	EUR	16 juin 2023	(20 119)
Actions irlandaises	Morgan Stanley	230 947	EUR	16 juin 2023	34 407
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions belges	Morgan Stanley	225 199	EUR	16 juin 2023	1 075
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	205 471	EUR	16 juin 2023	7 117
Actions finlandaises	Morgan Stanley	122 060	EUR	16 juin 2023	(3 241)
Actions allemandes	Morgan Stanley	399 399	EUR	16 juin 2023	(18 220)
Actions espagnoles	Morgan Stanley	146 201	EUR	16 juin 2023	(8 628)
Réception intérêt + spread = 1,91 %					
Paiement intérêt + spread = 3,6281 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions britanniques	J.P. Morgan	2 593 546	GBP	22 avr. 2024	42 214
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions britanniques	J.P. Morgan	926 005	GBP	22 mai 2024	(8 124)
Réception intérêt + spread = 3,2281 %					
Paiement intérêt + spread = 3,43 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions britanniques	Morgan Stanley	566 605	GBP	16 juin 2023	(6 748)
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions britanniques	Morgan Stanley	260 429	GBP	16 juin 2023	4 761
Réception intérêt + spread = 3,43 %					
				EUR	**27 365**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	334 000	311 455	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	368 000	291 643	0,03
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1 376 000	1 282 140	0,13
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	965 000	857 789	0,09
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	1 754 000	1 424 330	0,15
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1 615 000	1 479 928	0,15
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	548 000	496 375	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	1 691 000	1 580 505	0,16
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	292 000	257 163	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.875% 30/01/2024	EUR	976 000	955 478	0,10
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	230 000	213 887	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	100 000	91 009	0,01
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	200 000	199 193	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	100 070	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	263 000	236 371	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	300 000	272 611	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	330 000	302 428	0,03
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	2 279 000	2 095 755	0,22
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	2 500 000	2 371 769	0,25
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2 691 000	2 704 464	0,28
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	451 000	346 075	0,04
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	92 983	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	200 000	187 863	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	215 000	164 904	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	500 000	419 363	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400 000	389 024	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	100 000	90 882	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1 000 000	956 430	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	204 770	0,02
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	163 000	136 175	0,01
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	3 592 000	3 183 364	0,34
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 416 000	1 464 103	0,15
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	107 000	82 671	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	100 000	88 125	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	287 000	229 703	0,02
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	340 000	266 900	0,03
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	141 000	109 075	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	410 000	297 745	0,03
			26 234 518	**2,72**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100 000	86 225	0,01
BMW Finance NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	955 000	949 593	0,10
BMW Finance NV, Reg. S 2.625% 17/01/2024	EUR	730 000	731 877	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 057 000	1 072 244	0,11
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	944 000	961 873	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	39 819	39 627	–
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	269 000	255 360	0,03
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	108 000	110 940	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	573 000	558 301	0,06
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	529 000	447 910	0,05
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	334 000	285 210	0,03
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	116 000	100 978	0,01
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	339 000	322 310	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	220 000	215 385	0,02
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100 000	103 866	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200 000	145 515	0,02
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	1 214 000	1 186 774	0,12
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	498 000	481 728	0,05
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 864 000	1 325 707	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	669 000	609 520	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 2.57% 12/03/2025	EUR	1 100 000	1 078 655	0,11
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200 000	178 957	0,02
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	664 000	496 985	0,05
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	269 000	221 665	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	100 000	86 498	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	200 000	156 881	0,02
			12 210 584	**1,27**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	1 125 000	1 019 842	0,11
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2 100 000	2 106 250	0,22
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	2 255 000	1 839 777	0,19
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.875% 18/03/2030	EUR	756 000	663 410	0,07
Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	138 000	135 308	0,01
			5 764 587	**0,60**
Énergie				
BP Capital Markets plc, Reg. S 1.876% 07/04/2024	EUR	1 790 000	1 757 948	0,18
Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	689 000	626 070	0,06
Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	434 000	374 518	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100 000	92 957	0,01
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100 000	89 478	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 0.625% 04/10/2024	EUR	800 000	764 526	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 706 000	1 301 000	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	400 000	325 022	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	200 000	147 122	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	2 300 000	2 076 816	0,22
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	900 000	731 364	0,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	900 000	668 759	0,07
			8 955 580	**0,93**
Finances				
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1 879 000	1 824 693	0,19
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 438 000	1 474 807	0,15
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	507 000	455 652	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	640 000	624 000	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3.205% 15/11/2024	EUR	6 923 000	6 887 513	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.9% 20/02/2032	EUR	22 823 000	18 870 125	1,96
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 092 000	804 381	0,08
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	500 000	385 511	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100 000	84 325	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	101 040	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	1 100 000	1 023 608	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	600 000	537 111	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	300 000	268 590	0,03
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.379% 07/02/2025	EUR	817 000	795 422	0,08
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	840 000	789 234	0,08
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	709 000	685 560	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	786 000	687 898	0,07
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	118 000	117 443	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	4 600 000	4 162 796	0,43
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	553 000	524 362	0,05
Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	1 030 000	882 051	0,09
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	3 086 000	2 442 869	0,25
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2 880 294	2 207 405	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	9 299 060	7 195 845	0,75
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1 903 859	1 496 781	0,16
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3 650 000	2 225 858	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	5 688 908	4 014 219	0,42
Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	930 000	863 001	0,09
Berkshire Hathaway, Inc. 2.15% 15/03/2028	EUR	645 000	596 310	0,06
Berkshire Hathaway, Inc. 0.5% 15/01/2041	EUR	778 000	425 000	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 1% 27/06/2024	EUR	835 000	807 458	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	2 100 000	1 749 199	0,18
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	600 000	531 842	0,06
BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	1 500 000	1 413 592	0,15
BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	1 500 000	1 401 507	0,15
BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	1 000 000	865 886	0,09
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 100 000	954 077	0,10
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	347 000	287 809	0,03
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	16 042 976	14 980 025	1,55
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	5 069 330	4 557 146	0,47
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	12 857 000	12 160 904	1,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2027	EUR	27 338 452	24 993 644	2,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	44 491 000	37 874 856	3,93
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	10 364 132	7 558 102	0,78
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	8 900 000	11 582 567	1,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	4 077 715	4 523 380	0,47
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	428 599	223 776	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4 588 299	2 396 529	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	6 814 695	3 394 836	0,35
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	1 800 000	1 742 562	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0.05% 25/03/2025	EUR	7 100 000	6 621 858	0,69
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	8 600 000	8 491 157	0,88
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.75% 25/11/2032	EUR	14 200 000	13 470 986	1,40
Caisse des Depots et Consignations, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	3 300 000	3 151 220	0,33
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	2 000 000	1 738 728	0,18
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 900 000	1 942 416	0,20
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 400 000	1 403 352	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 0.625% 28/08/2024	EUR	1 104 000	1 053 719	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	411 000	398 124	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	2 447 000	2 111 812	0,22
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100 000	94 200	0,01
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5 125 000	4 953 251	0,51
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	1 600 000	1 393 003	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 0.5% 21/09/2029	EUR	3 000 000	2 431 759	0,25
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	872 000	784 269	0,08
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2 534 000	2 524 553	0,26
Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	3 678 000	3 562 033	0,37
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300 000	296 190	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	1 100 000	1 027 974	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	1 300 000	1 134 756	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100 000	88 677	0,01
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	600 000	501 878	0,05
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 15/10/2024	EUR	7 441 000	7 003 670	0,73
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1 100 000	969 781	0,10
European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	11 350 000	10 900 843	1,13
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	1 800 000	1 603 491	0,17
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	22 385 000	17 547 514	1,82
European Investment Bank, Reg. S 1% 14/04/2032	EUR	8 093 000	6 734 590	0,70
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 16/12/2024	EUR	8 168 650	7 712 594	0,80
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	11 042 000	10 124 829	1,05
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	13 637 000	13 020 580	1,35
European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	20 656 958	18 824 459	1,95
European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	8 057 000	7 746 588	0,80
European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	3 300 000	3 066 987	0,32
European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	5 963 000	3 617 440	0,38
European Union, Reg. S 1.25% 04/02/2043	EUR	5 596 000	3 931 347	0,41
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	6 436 000	5 598 773	0,58
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	6 568 000	6 171 989	0,64
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	1 785 000	1 699 606	0,18
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	6 847 000	5 962 572	0,62
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	3 114 000	1 471 051	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	234 000	215 979	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	18 667 640	14 635 322	1,52
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	5 021 000	2 617 921	0,27
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1 981 401	2 261 442	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1 800 000	1 228 292	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2 275 324	862 844	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/02/2028	EUR	19 145 272	17 266 594	1,79
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	12 327 000	10 658 202	1,11
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	22 534 000	17 042 802	1,77
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	5 600 000	5 573 272	0,58
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	6 322 033	3 390 348	0,35
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	584 000	470 605	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	729 000	725 471	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1 849 000	1 540 870	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1 267 000	1 231 862	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1 161 000	1 107 132	0,11
HSBC SFH France SA, Reg. S 0.75% 22/03/2027	EUR	7 400 000	6 661 575	0,69
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	350 856	0,04
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1 600 000	1 454 167	0,15
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	700 000	551 814	0,06
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1 200 000	1 001 560	0,10
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	800 000	837 978	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	340 000	335 597	0,03
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2 569 905	2 062 259	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.85% 01/07/2025	EUR	39 935 000	38 385 311	3,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.45% 01/03/2036	EUR	12 711 000	8 741 367	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	6 119 000	6 101 194	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6 234 000	4 507 683	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	3 576 000	2 161 839	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 609 000	1 081 869	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	19 841 000	18 731 888	1,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	5 248 000	4 917 812	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	23 489 000	17 218 172	1,79
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.625% 25/01/2024	EUR	1 343 000	1 313 039	0,14
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	3 300 000	2 966 552	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	7 960 000	7 464 782	0,77
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	12 589 000	11 668 428	1,21
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	15 952 000	13 376 450	1,39
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	1 330 000	1 157 581	0,12
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	2 382 000	2 043 534	0,21
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	1 049 000	981 044	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1 118 000	1 100 531	0,11
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.55% 16/06/2027	EUR	1 928 000	1 695 674	0,18
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2 696 000	2 654 614	0,28
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	760 000	724 780	0,08
Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	841 000	746 669	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	978 000	921 990	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 2.5% 22/03/2023	EUR	872 000	872 413	0,09
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 12/11/2025	EUR	2 040 000	1 827 956	0,19
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 1.75% 15/07/2023	EUR	9 828 000	9 798 736	1,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	6 101 000	4 824 705	0,50
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2 326 473	2 618 304	0,27
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	9 097 000	6 280 341	0,65
NIBC Bank NV, Reg. S 0.125% 25/11/2030	EUR	7 600 000	5 935 932	0,62
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	300 000	285 544	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	6 596 000	5 616 842	0,58
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	2 078 217	1 328 980	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 1.375% 02/12/2029	EUR	2 112 000	1 543 010	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	6 416 000	4 478 897	0,46
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	10 284 000	9 294 461	0,96
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	1 500 000	1 310 318	0,14
Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	6 180 000	5 831 621	0,61
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	17 653 000	13 748 245	1,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	6 613 000	4 408 287	0,46
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	10 854 000	7 139 691	0,74
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	3 664 000	3 154 213	0,33
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2 858 000	1 492 550	0,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 296 000	1 073 219	0,11
Stadshypotek AB, Reg. S 0.125% 05/10/2026	EUR	11 611 000	10 331 335	1,07
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1.45% 19/01/2122	EUR	2 737 000	1 460 781	0,15
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	10 885 000	9 890 329	1,03
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	4 201 000	3 297 100	0,34
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	7 580 000	7 264 089	0,75
UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	1 921 000	1 700 825	0,18
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	789 000	747 195	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	600 000	482 700	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	2 900 000	2 679 431	0,28
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	622 000	524 659	0,05
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	1 787 000	1 665 929	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	2 322 000	2 241 062	0,23
Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	8 815 000	7 974 114	0,83
			778 209 107	**80,74**
Santé				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0.875% 27/09/2023	EUR	820 000	809 780	0,08
AbbVie, Inc. 1.25% 01/06/2024	EUR	830 000	806 070	0,08
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	550 000	500 334	0,05
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	1 345 000	1 111 095	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	539 000	434 838	0,05
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	153 000	125 393	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	352 000	309 400	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	335 000	295 447	0,03
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	639 000	550 946	0,06
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	532 000	508 973	0,05
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	2 217 000	2 001 448	0,20
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0.125% 27/05/2025	EUR	900 000	842 385	0,09
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0.375% 05/01/2026	EUR	1 500 000	1 384 234	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	348 000	312 802	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	1 623 000	1 405 791	0,15
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	1 400 000	1 360 614	0,14
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	751 000	645 330	0,07
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	88 000	59 662	0,01
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	591 000	499 407	0,05
Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	365 000	345 859	0,04
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	586 000	528 865	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	EUR	776 000	773 428	0,08
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	786 000	727 433	0,08
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	608 000	552 849	0,06
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	700 000	648 220	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	675 000	646 715	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	935 000	821 631	0,09
Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	904 000	850 976	0,09
Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	675 000	563 898	0,06
Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	972 000	885 350	0,09
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	1 006 000	884 676	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	242 000	239 063	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	354 000	307 476	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	157 000	117 092	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025	EUR	1 046 000	975 712	0,10
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	382 000	356 061	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	965 000	940 045	0,10
			25 129 298	**2,61**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100 000	84 903	0,01
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	500 000	472 665	0,05
Aeroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	900 000	712 141	0,07
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	530 000	465 133	0,05
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	582 000	463 877	0,05
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	250 000	208 448	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	349 000	288 411	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	702 000	557 986	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	462 000	388 889	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 000 000	1 031 172	0,11
CRH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	495 000	435 375	0,05
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	359 000	350 261	0,04
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	1 200 000	1 042 870	0,11
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	2 200 000	1 771 081	0,17
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	252 000	230 265	0,02
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	100 000	80 231	0,01
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	147 000	145 714	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	364 000	358 085	0,04
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	215 000	185 648	0,02
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	394 000	351 941	0,04
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	225 000	187 341	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	322 000	296 407	0,03
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	251 000	223 938	0,02
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	1 600 000	1 128 608	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	344 000	312 613	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	414 000	360 327	0,04
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	197 000	187 606	0,02
			12 321 936	**1,28**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	588 000	551 829	0,06
Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	EUR	800 000	766 314	0,08
Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	1 000 000	992 671	0,10
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1 626 000	1 354 486	0,14
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	551 000	448 471	0,05
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	681 000	509 490	0,05
			4 623 261	**0,48**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	470 000	372 043	0,04
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	157 000	149 837	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	663 000	593 366	0,05
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	430 000	366 660	0,04
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	236 000	185 001	0,02
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	150 000	129 375	0,01
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	271 000	270 130	0,03
			2 066 412	**0,21**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	400 000	163 500	0,02
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	700 000	237 458	0,02
American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	3 293 000	2 826 325	0,29
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	1 455 000	1 244 594	0,13
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	632 000	484 884	0,05
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	5 120 000	3 751 590	0,39
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	1 929 000	1 416 650	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	919 000	468 208	0,05
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.5% 15/03/2030	EUR	476 000	373 080	0,04
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	3 176 000	2 330 695	0,24
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	991 000	963 022	0,10
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	552 000	448 052	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	198 000	106 368	0,01
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	2 812 000	2 116 004	0,22
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	4 696 000	3 820 747	0,39
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	495 000	418 798	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	992 000	646 498	0,07
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	869 000	640 554	0,07
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	1 200 000	1 124 775	0,12
Vonovia Finance BV, Reg. S 0.625% 09/07/2026	EUR	1 200 000	1 036 273	0,11
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 07/04/2030	EUR	500 000	412 218	0,04
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	1 500 000	1 127 327	0,12
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	900 000	718 407	0,07
			26 876 027	**2,79**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	708 000	674 408	0,07
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	887 000	872 570	0,09
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	655 000	623 855	0,06
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	919 000	865 822	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	4 200 000	2 931 168	0,30
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200 000	183 128	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600 000	469 710	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200 000	164 491	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	1 020 000	881 231	0,09
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	488 000	483 314	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	1 750 000	1 393 224	0,14
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	665 000	513 439	0,05
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	2 599 000	2 058 094	0,21
Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	239 000	205 539	0,02
Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	1 369 000	1 300 089	0,13
Engie SA, Reg. S 2.125% 30/03/2032	EUR	500 000	427 140	0,04
Engie SA, Reg. S 1.375% 21/06/2039	EUR	1 300 000	849 473	0,09
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	1 000 000	917 973	0,10
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	457 000	406 629	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	3 300 000	2 947 540	0,32
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	2 300 000	1 848 386	0,19
National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	1 696 000	1 399 587	0,15
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1 373 000	1 263 198	0,13
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	1 092 000	768 521	0,08
National Grid plc, Reg. S 3.245% 30/03/2034	EUR	1 222 000	1 094 370	0,11
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	421 000	393 846	0,04
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	3 209 000	2 912 729	0,30
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	711 000	649 737	0,07
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	1 100 000	1 128 686	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	2 000 000	1 535 072	0,16
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1 000 000	820 721	0,09
			32 983 690	**3,42**
Total des obligations			**935 375 000**	**97,05**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**935 375 000**	**97,05**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	455 000	416 832	0,04
			416 832	**0,04**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Industrie				
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	425 000	388 929	0,04
			388 929	**0,04**
Total des obligations			**805 761**	**0,08**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**805 761**	**0,08**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	806	15 180	–
			15 180	**–**
Total organismes de placement collectif - FIA			**15 180**	**–**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**15 180**	**–**
Total des investissements			**936 195 941**	**97,13**
Espèces			**24 204 238**	**2,51**
Autres actifs/(passifs)			**3 454 339**	**0,36**
Actif net total			**963 854 518**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	535 013	GBP	472 275	31 janvier 2023	J.P. Morgan	2 156	–
EUR	1 012 324	GBP	875 443	31 janvier 2023	Morgan Stanley	24 583	–
EUR	1 785 286	USD	1 856 217	31 janvier 2023	Barclays	49 162	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**75 901**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**75 901**	**0,01**
CAD	7 390 470	EUR	5 368 520	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(263 612)	(0,03)
GBP	20 989 357	EUR	23 777 642	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(95 842)	(0,01)
USD	9 300 893	EUR	8 945 480	31 janvier 2023	Barclays	(246 336)	(0,02)
USD	2 620 000	EUR	2 517 030	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(66 538)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(672 328)**	**(0,07)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(672 328)**	**(0,07)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(596 427)**	**(0,06)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-BTP, 08/03/2023	(22)	EUR	58 100	0,01
Euro-Bund, 08/03/2023	(79)	EUR	604 953	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(3)	EUR	77 549	0,01
Euro-OAT, 08/03/2023	(155)	EUR	1 253 073	0,13
Long Gilt, 29/03/2023	(1)	GBP	7 738	–
US Ultra Bond, 22/03/2023	(58)	USD	103 202	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**2 104 615**	**0,22**
Euro-Bobl, 08/03/2023	124	EUR	(416 640)	(0,04)
Euro-Schatz, 08/03/2023	431	EUR	(457 160)	(0,05)
US 5 Year Note, 31/03/2023	260	USD	(53 129)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	374	USD	(510 802)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 437 731)**	**(0,15)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**666 884**	**0,07**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
154	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	58 634	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**58 634**	**0,01**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
67 732 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	198 331	0,02
7 694 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.247% Receive floating ESTR 1 day	22 juillet 2025	317 402	0,03
5 338 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	327 796	0,03
84 990 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	541 768	0,06
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**1 385 297**	**0,14**
9 178 145	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.905%	19 mai 2036	(1 090 339)	(0,11)
5 605 570	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.172%	11 avril 2029	(587 806)	(0,06)
24 073 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(195 974)	(0,02)
115 460 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(109 726)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(1 983 845)**	**(0,20)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(598 548)**	**(0,06)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
34 204 500	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(345 759)	(0,03)
21 362 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(80 567)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(426 326)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(426 326)**	**(0,04)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Bond

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
24 529 538	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	245 978	0,03
31 471 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	6	–
71 687 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	496 423	0,05
71 687 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	496 423	0,05
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				**1 238 830**	**0,13**
(71 687 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(177 262)	(0,02)
(71 687 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(177 261)	(0,02)
(113 702 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(159 563)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				**(514 086)**	**(0,05)**
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				**724 744**	**0,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.9% 20/02/2032	EUR	19 709 000	16 295 460	2,11
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	3 792 000	2 583 292	0,33
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 056 000	777 863	0,10
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	1 034 000	594 647	0,08
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 20/04/2071	EUR	1 685 000	750 328	0,10
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.1% 20/09/2117	EUR	1 464 000	1 076 763	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2 809 386	2 153 063	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	14 128 846	10 933 254	1,42
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	2 761 725	2 171 220	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	1 594 902	1 125 398	0,15
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	3 200 982	2 476 157	0,32
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	2 872 409	3 046 857	0,39
Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	453	451	–
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	20 542 395	19 631 491	2,54
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	25 094 076	23 431 432	3,03
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	28 979 703	26 741 371	3,46
Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	27 254 177	24 816 471	3,21
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	4 280 767	3 848 257	0,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/02/2023	EUR	38 971 000	38 975 715	5,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	11 208 843	9 948 062	1,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/08/2028	EUR	1 676 000	1 483 686	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	41 981 628	35 738 645	4,63
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	20 923 518	17 405 150	2,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	13 093 956	9 548 842	1,24
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	10 801 433	14 057 115	1,82
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	8 910 698	8 959 016	1,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	8 012 498	4 185 033	0,54
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3 457 885	1 722 594	0,22
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	11 900 000	11 749 392	1,52
Dexia Credit Local SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	1 000 000	903 954	0,12
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	8 200 000	7 304 792	0,95
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	7 242 000	6 640 465	0,86
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3 985 000	3 172 184	0,41
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	9 959 000	8 672 594	1,12
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.625% 04/07/2042	EUR	2 282 000	2 128 889	0,28
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	1 420 000	670 807	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	14 954 039	11 723 880	1,52
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	5 678 000	3 597 812	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1 199 416	625 369	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	3 294 498	2 248 114	0,29
France Government Bond OAT, Reg. S 1.75% 25/11/2024	EUR	36 217 000	35 512 434	4,60

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	11 759 823	10 787 548	1,40
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2027	EUR	4 057 789	3 623 955	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	34 135 390	29 514 226	3,82
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	5 000 000	3 781 575	0,49
France Government Bond OAT, Reg. S 4.5% 25/04/2041	EUR	4 690 325	5 463 464	0,71
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	4 984 176	4 960 388	0,64
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	10 976 685	5 886 522	0,76
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	5 233 135	6 129 194	0,79
Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1 622 078	1 343 647	0,17
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	1 689 486	1 355 753	0,18
Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1 046 463	726 381	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.65% 01/12/2030	EUR	21 100 000	17 330 316	2,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.45% 01/03/2036	EUR	18 218 000	12 528 537	1,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5 698 000	5 681 419	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2045	EUR	3 478 000	1 964 138	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	7 113 000	5 143 271	0,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.45% 01/09/2050	EUR	914 000	607 976	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2 833 000	1 712 665	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 942 000	1 305 774	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	51 837 000	46 070 801	5,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.1% 01/04/2027	EUR	1 742 000	1 562 358	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	24 679 000	23 126 271	3,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	66 626 000	48 838 943	6,32
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	6 684 000	6 268 166	0,81
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	15 771 000	14 617 743	1,89
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	8 754 343	6 922 983	0,90
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	3 847 131	2 526 713	0,33
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	9 264 232	6 395 794	0,83
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	4 070 359	1 974 995	0,26
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	8 450 000	7 195 621	0,93
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1 533 057	980 361	0,13
Slovenia Government Bond, Reg. S 0% 12/02/2031	EUR	9 746 000	7 244 738	0,94
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 30/04/2023	EUR	6 912 000	6 865 220	0,89
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.8% 30/04/2024	EUR	8 582 000	8 693 199	1,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	9 950 000	8 971 924	1,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	24 053 000	18 732 597	2,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9 243 000	6 161 469	0,80

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	12 042 000	7 921 150	1,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	5 445 000	4 687 415	0,61
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	4 287 000	2 238 826	0,29
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 680 000	1 252 712	0,16
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	5 557 000	5 049 201	0,65
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	3 430 000	2 691 991	0,35
			746 266 259	**96,65**
Total des obligations			**746 266 259**	**96,65**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**746 266 259**	**96,65**
Total des investissements			**746 266 259**	**96,65**
Espèces			**21 654 726**	**2,80**
Autres actifs/(passifs)			**4 193 797**	**0,55**
Actif net total			**772 114 782**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CAD	4 249 801	EUR	3 087 103	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(151 587)	(0,02)
GBP	11 431 499	EUR	12 952 785	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(54 891)	(0,01)
USD	350 000	EUR	339 634	31 janvier 2023	ANZ	(12 278)	–
USD	922 857	EUR	887 592	31 janvier 2023	Barclays	(24 442)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(243 198)**	**(0,03)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(243 198)**	**(0,03)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(243 198)**	**(0,03)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-BTP, 08/03/2023	(318)	EUR	2 159 288	0,28
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(31)	EUR	801 335	0,10
US Ultra Bond, 22/03/2023	(38)	USD	67 615	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**3 028 238**	**0,39**
Euro-Bobl, 08/03/2023	196	EUR	(469 670)	(0,06)
Euro-Bund, 08/03/2023	145	EUR	(928 277)	(0,12)
Euro-OAT, 08/03/2023	27	EUR	(104 428)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/03/2023	113	EUR	(119 858)	(0,02)
US 5 Year Note, 31/03/2023	175	USD	(35 760)	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	196	USD	(243 413)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 901 406)**	**(0,24)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 126 832**	**0,15**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
54 408 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	159 316	0,02
3 404 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	209 033	0,03
68 346 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	435 671	0,06
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**804 020**	**0,11**
15 480 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(126 020)	(0,02)
93 211 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(88 581)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(214 601)**	**(0,03)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**589 419**	**0,08**

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
13 731 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	3	–
28 787 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	199 346	0,03
28 787 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	199 346	0,03
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				**398 695**	**0,06**
(28 787 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(71 182)	(0,01)
(28 787 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(71 182)	(0,01)
(90 874 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(127 527)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				**(269 891)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				**128 804**	**0,02**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
65	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	24 748	–
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**24 748**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Government Bond

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 924 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	17 794	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**17 794**	**–**
1 924 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(43 505)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(43 505)**	**–**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(25 711)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	2 352 000	2 055 834	0,50
Discovery Communications LLC 2.5% 20/09/2024	GBP	840 000	901 824	0,22
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	2 900 000	2 574 899	0,63
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	1 855 000	1 674 426	0,41
			7 206 983	**1,76**
Biens de consommation discrétionnaire				
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2 785 000	2 807 028	0,68
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	4 266 000	4 170 331	1,03
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 1.625% 11/11/2024	GBP	2 300 000	2 459 918	0,60
			9 437 277	**2,31**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA, Reg. S 0.875% 12/06/2023	EUR	3 900 000	3 872 602	0,94
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1.25% 29/03/2026	EUR	712 000	657 949	0,16
			4 530 551	**1,10**
Énergie				
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3 300 000	2 846 824	0,69
			2 846 824	**0,69**
Finances				
3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	485 000	549 786	0,13
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	7 614 000	6 588 675	1,61
Banco Santander SA 3.496% 24/03/2025	USD	3 200 000	2 891 318	0,71
Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500 000	493 183	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	900 000	941 704	0,23
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 666 000	1 565 314	0,38
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	6 088 000	5 818 042	1,42
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	10 631 000	9 926 628	2,42
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1 728 000	1 634 444	0,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/02/2023	EUR	14 000 000	14 001 694	3,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2024	EUR	14 656 000	14 303 318	3,49
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 15/03/2024	EUR	32 325 000	31 369 634	7,64
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.2% 14/06/2024	EUR	5 027 000	4 859 199	1,19
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	5 038 000	4 852 646	1,18
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	1 600 000	1 548 944	0,38
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 25/10/2023	EUR	3 700 000	3 614 082	0,88
CaixaBank SA, Reg. S 1.5% 03/12/2026	GBP	1 200 000	1 185 186	0,29
Capital One Financial Corp. 0.8% 12/06/2024	EUR	8 873 000	8 450 494	2,06
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0.01% 15/07/2026	EUR	4 600 000	4 100 895	1,00
Commerzbank AG, Reg. S 1.5% 22/11/2024	GBP	1 900 000	1 994 489	0,49
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0.125% 25/05/2023	EUR	5 000 000	4 957 075	1,21
Coventry Building Society, Reg. S 1.5% 23/01/2023	GBP	1 156 000	1 304 204	0,32
Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4 472 000	4 505 213	1,10
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1% 13/04/2026	EUR	2 200 000	2 048 730	0,50
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	3 900 000	3 473 101	0,85
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4 337 000	3 963 511	0,97
DNB Bank ASA, Reg. S 1.375% 02/12/2025	GBP	3 475 000	3 663 885	0,89
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	900 000	838 311	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Euroclear Bank SA, Reg. S 0.125% 07/07/2025	EUR	406 000	374 385	0,09
European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	4 523 000	4 344 010	1,06
European Financial Stability Facility, Reg. S 0.4% 31/05/2026	EUR	3 050 000	2 802 585	0,68
European Investment Bank, Reg. S 0.05% 24/05/2024	EUR	7 625 000	7 325 368	1,79
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	2 000 000	1 781 657	0,43
European Stability Mechanism, Reg. S 0.1% 31/07/2023	EUR	3 500 000	3 452 362	0,84
European Union, Reg. S 0.8% 04/07/2025	EUR	2 217 549	2 105 349	0,51
European Union, Reg. S 0% 04/11/2025	EUR	13 152 000	12 136 311	2,96
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	4 176 000	3 924 212	0,96
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	3 019 000	2 874 571	0,70
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.375% 19/02/2023	GBP	1 690 000	1 899 326	0,46
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA, Reg. S 0.5% 17/06/2023	EUR	6 200 000	6 144 696	1,50
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.694% 26/03/2025	EUR	4 000 000	3 788 560	0,92
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85% 26/02/2026	EUR	2 044 000	1 832 194	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.875% 03/06/2026	EUR	810 000	789 721	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.062% 19/03/2026	EUR	2 317 000	2 299 741	0,56
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	USD	6 037 000	5 539 089	1,35
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 921 000	2 616 124	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/01/2024	EUR	18 428 000	17 863 716	4,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.5% 01/12/2024	EUR	8 375 000	8 270 580	2,02
Just Group plc, Reg. S 3.5% 07/02/2025	GBP	1 950 000	1 988 860	0,49
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 18/02/2025	EUR	5 000 000	4 703 575	1,15
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	3 909 000	3 665 808	0,89
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.125% 30/06/2025	EUR	1 692 000	1 580 776	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 31/03/2027	EUR	6 459 000	5 697 468	1,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	4 334 000	4 017 076	0,98
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	3 584 000	3 074 739	0,75
Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.986% 15/01/2025	GBP	1 672 000	1 892 513	0,46
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 0.375% 28/01/2025	EUR	5 232 000	4 874 900	1,19
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.375% 09/04/2024	EUR	1 003 000	965 917	0,24
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	389 000	440 850	0,11
NatWest Markets plc, Reg. S 1.375% 02/03/2027	EUR	2 827 000	2 531 081	0,62
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390 000	451 188	0,11
Nederlandse Water-schapsbank NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	1 810 000	1 799 116	0,44
OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	1 925 000	1 797 036	0,44
OP Corporate Bank plc, Reg. S 3.375% 14/01/2026	GBP	1 274 000	1 363 694	0,33
Queensland Treasury Corp., Reg. S 5.75% 22/07/2024	AUD	8 591 000	5 627 859	1,37
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446 000	473 142	0,12
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0% 23/02/2026	EUR	5 000 000	4 435 599	1,08
Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	780 000	736 030	0,18
Skipton Building Society, Reg. S, FRN 4.119% 22/02/2024	GBP	4 689 000	5 315 300	1,30
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 800 000	1 804 564	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	4 084 000	3 913 792	0,95
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.5% 18/01/2027	EUR	2 040 000	1 777 263	0,43
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4 078 000	3 671 297	0,90
TSB Bank plc, Reg. S, FRN 4.311% 15/02/2024	GBP	5 907 000	6 706 101	1,64
UBS AG, Reg. S 0.01% 29/06/2026	EUR	3 700 000	3 249 934	0,79
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.125% 01/09/2024	EUR	2 792 000	2 729 021	0,67
Western Australian Treasury Corp., Reg. S 2.5% 23/07/2024	AUD	8 989 000	5 606 700	1,37
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 4.039% 19/11/2023	GBP	4 926 000	5 577 812	1,36
			330 077 273	**80,51**
Industrie				
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100 000	112 850	0,03
Highland Holdings SARL 0% 12/11/2023	EUR	2 200 000	2 136 807	0,52
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	5 364 000	4 908 328	1,19
Ryanair DAC, Reg. S 0.875% 25/05/2026	EUR	2 230 000	1 998 272	0,49
			9 156 257	**2,23**
Technologies de l'information				
Dell Bank International DAC, Reg. S 0.5% 27/10/2026	EUR	3 939 000	3 412 414	0,83
			3 412 414	**0,83**
Matériaux				
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	2 800 000	2 659 587	0,65
			2 659 587	**0,65**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 1.95% 22/05/2026	EUR	3 057 000	2 832 633	0,68
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	1 560 000	1 334 410	0,33
Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 2.75% 19/07/2024	GBP	250 000	269 615	0,07
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 707 000	1 430 457	0,35
Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	2 900 000	2 546 061	0,62
			8 413 176	**2,05**
Services aux collectivités				
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	1 128 000	995 967	0,24
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.892% 14/01/2024	EUR	1 300 000	1 270 563	0,31
			2 266 530	**0,55**
Total des obligations			**380 006 872**	**92,68**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**380 006 872**	**92,68**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.428% 15/03/2024	USD	1 299 000	1 182 794	0,29
			1 182 794	**0,29**
Biens de consommation discrétionnaire				
Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024	USD	5 454 000	4 728 496	1,15
			4 728 496	**1,15**
Finances				
BPCE SA, Reg. S 1.5% 20/04/2026	AUD	16 000 000	8 898 857	2,17
			8 898 857	**2,17**
Santé				
GE HealthCare Technologies, Inc., 144A 5.6% 15/11/2025	USD	1 185 000	1 117 918	0,27
			1 117 918	**0,27**
Industrie				
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	2 270 000	2 077 142	0,51
			2 077 142	**0,51**
Total des obligations			**18 005 207**	**4,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**18 005 207**	**4,39**
Total des investissements			**398 012 079**	**97,07**
Espèces			**6 153 103**	**1,50**
Autres actifs/(passifs)			**5 847 791**	**1,43**
Actif net total			**410 012 973**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	22 137 876	AUD	34 267 971	31 janvier 2023	Citibank	331 144	0,08
EUR	47 710 044	GBP	42 115 325	31 janvier 2023	J.P. Morgan	192 307	0,04
EUR	451 872	GBP	389 000	31 janvier 2023	UBS	12 973	–
EUR	27 990 688	USD	29 102 786	31 janvier 2023	Barclays	770 793	0,19
EUR	1 135 045	USD	1 182 381	31 janvier 2023	UBS	29 162	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 336 379**	**0,32**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 336 379**	**0,32**
GBP	182 706	EUR	206 647	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(504)	–
GBP	1 152 118	EUR	1 331 713	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(31 805)	(0,01)
GBP	432 695	EUR	501 024	31 janvier 2023	UBS	(12 824)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(45 133)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(45 133)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 291 246**	**0,31**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	(71)	AUD	69 896	0,02
Euro-Bobl, 08/03/2023	(469)	EUR	1 561 770	0,38
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 631 666**	**0,40**
Euro-Schatz, 08/03/2023	1 328	EUR	(1 408 604)	(0,34)
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2023	287	EUR	(475 620)	(0,12)
US 2 Year Note, 31/03/2023	(92)	USD	(25 151)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	99	USD	(65 604)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 974 979)**	**(0,48)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(343 313)**	**(0,08)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
28 701 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	84 042	0,02
4 150 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.247% Receive floating ESTR 1 day	22 juillet 2025	171 200	0,04
36 013 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	229 564	0,06
14 290 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.406% Receive floating SONIA 1 day	23 janvier 2025	268 698	0,07
15 912 000	AUD	Morgan Stanley	Pay fixed 0.863% Receive floating BBR 6 month	14 avril 2026	1 082 213	0,26
9 237 205	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 0.494% Receive floating SONIA 1 day	17 mai 2026	1 307 204	0,32
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**3 142 921**	**0,77**
51 499 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.69%	10 octobre 2024	(425 108)	(0,11)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(425 108)**	**(0,11)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**2 717 813**	**0,66**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	373 000	353 450	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	365 000	308 647	0,03
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	328 000	311 094	0,03
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	910 000	788 473	0,08
AT&T, Inc. 4.85% 01/03/2039	USD	1 500 000	1 355 466	0,14
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	398 000	299 501	0,03
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	2 832 000	1 979 049	0,21
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	349 000	341 238	0,04
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	253 000	244 520	0,03
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	264 000	248 081	0,03
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	312 000	309 581	0,03
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	200 000	212 539	0,02
ITV plc, Reg. S 2% 01/12/2023	EUR	435 000	460 908	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5% 18/11/2026	GBP	750 000	894 574	0,10
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	106 774	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	374 000	358 653	0,04
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	665 000	650 271	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	750 000	735 905	0,08
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	400 000	404 908	0,04
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 012 000	1 085 207	0,12
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	377 000	308 673	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	99 213	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	200 000	200 450	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	203 000	166 132	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	100 000	89 492	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	300 000	311 316	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	200 000	193 942	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	700 000	714 358	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100 000	106 298	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	218 490	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	1 394 000	1 264 673	0,13
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	685 000	610 613	0,07
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	1 192 000	1 127 173	0,12
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	438 000	483 222	0,05
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	1 000 000	756 528	0,08
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	1 581 000	1 213 928	0,13
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	382 000	314 919	0,03
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	191 000	163 086	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	208 000	195 581	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	292 000	249 363	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	238 000	199 348	0,02
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	112 000	92 446	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	452 000	350 239	0,04
			20 878 322	**2,22**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100 000	92 002	0,01
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	283 000	232 362	0,02
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	552 000	401 255	0,04
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	334 000	361 518	0,04
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	298 000	323 986	0,03
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	455 000	460 868	0,06
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	538 000	559 320	0,07
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	429 000	387 576	0,04
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	340 000	309 785	0,03
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	394 000	317 217	0,03
Home Depot, Inc. (The) 2.7% 15/04/2030	USD	1 000 000	876 407	0,10
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	399 000	370 601	0,04
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	188 000	190 720	0,02
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	286 000	298 760	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100 000	110 825	0,01
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	285 000	229 109	0,02
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200 000	155 265	0,02
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	372 000	388 023	0,04
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	330 000	340 605	0,04
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	227 000	212 993	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	560 000	424 966	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	238 000	231 368	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 2.57% 12/03/2025	EUR	300 000	313 889	0,03
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200 000	190 947	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	400 000	372 751	0,04
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	240 000	211 018	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	200 000	184 587	0,02
			8 548 723	**0,91**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	640 000	619 048	0,07
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	2 316 000	1 998 656	0,20
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	2 000 000	1 645 958	0,18
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	600 000	642 105	0,07
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	829 000	721 668	0,08
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.875% 18/03/2030	EUR	311 000	291 196	0,03
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1 140 000	916 508	0,10
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.625% 09/09/2032	EUR	612 000	488 917	0,05
			7 324 056	**0,78**
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	500 000	420 436	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	324 000	323 277	0,03
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	407 000	389 652	0,04
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	1 000 000	914 630	0,10
Devon Energy Corp. 5.85% 15/12/2025	USD	1 160 000	1 181 839	0,13
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	2 000 000	1 733 834	0,18
Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	342 000	331 584	0,04
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	1 302 000	1 307 181	0,14
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	1 004 000	929 372	0,10
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	275 000	273 895	0,03
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	2 351 000	2 249 042	0,23
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	1 494 000	1 593 595	0,17
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1 000 000	846 729	0,09
OMV AG, Reg. S 0% 16/06/2023	EUR	342 000	361 142	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	334 000	331 279	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	204 000	194 764	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	592 000	481 709	0,05
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	1 250 000	1 019 765	0,11
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	320 000	228 319	0,02
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300 000	260 099	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100 000	78 490	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	600 000	578 078	0,06
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	200 000	173 414	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200 000	158 570	0,02
			16 360 695	**1,74**
Finances				
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	2 800 000	2 191 804	0,23
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	540 000	559 527	0,06
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	458 000	501 194	0,05
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	455 000	436 316	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	199 000	207 025	0,02
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	400 000	329 072	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100 000	89 975	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	107 810	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	400 000	397 160	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	200 000	191 032	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	400 000	382 114	0,04
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	2 000 000	1 545 283	0,16
Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	800 000	912 054	0,10
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	357 000	357 898	0,04
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	339 000	349 755	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	339 000	316 567	0,03
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	2 647 000	2 237 452	0,24
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	106 000	112 568	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7 771 000	7 946 144	0,85
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	1 400 000	1 351 823	0,14
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	646 000	640 361	0,07
Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	161 000	147 112	0,02
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	652 000	550 702	0,06
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	640 000	677 324	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3 126 177	2 034 148	0,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	1 382 009	1 040 513	0,11
Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	268 000	265 355	0,03
BNG Bank NV, Reg. S 1.625% 26/08/2025	GBP	331 000	371 783	0,04
BNG Bank NV, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	1 093 000	907 839	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	800 000	711 008	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	200 000	189 159	0,02
BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	500 000	502 768	0,05
BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	500 000	498 469	0,05
BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	400 000	369 560	0,04
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	400 000	370 182	0,04
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	323 000	359 633	0,04
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	6 123 198	6 179 722	0,66
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	1 183 000	1 262 704	0,13
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	7 700 000	8 111 919	0,86
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.75% 25/11/2032	EUR	6 600 000	6 680 661	0,71
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	500 000	463 806	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	300 000	320 957	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	500 000	545 410	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	400 000	427 822	0,05
Canada Government Bond 2.25% 01/12/2029	CAD	10 381 000	7 215 571	0,77
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	341 000	352 448	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	692 000	637 223	0,07
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100 000	100 511	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	500 000	464 480	0,05
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1.875% 25/10/2029	EUR	100 000	100 799	0,01
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	1 000 000	885 126	0,09
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	310 000	297 492	0,03
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2.25% 09/06/2028	GBP	617 000	573 989	0,06
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	227 000	241 306	0,03
Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	146 200 000	5 930 636	0,63
Danske Bank A/S, Reg. S 0.875% 22/05/2023	EUR	197 000	208 503	0,02
Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	656 000	677 883	0,07
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11 960 000	1 351 635	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300 000	316 035	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	400 000	398 854	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	400 000	372 549	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	189 237	0,02
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	200 000	178 501	0,02
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 31/01/2025	GBP	5 215 000	5 871 597	0,63
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 28/01/2031	USD	5 992 000	4 665 970	0,50
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0.01% 21/01/2031	EUR	4 273 000	3 500 597	0,37
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	400 000	376 275	0,04
European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	5 156 000	5 283 741	0,56
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	3 742 000	3 129 623	0,33
European Investment Bank, Reg. S 0.75% 15/11/2024	GBP	4 931 000	5 585 076	0,59
European Investment Bank, Reg. S 1.125% 19/06/2025	GBP	1 979 000	2 219 125	0,24
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10 500 000	1 028 540	0,11
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	6 279 000	6 396 853	0,68
European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	6 764 504	6 577 434	0,70
European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	4 809 000	4 933 513	0,53
European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	2 686 000	1 738 629	0,19
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	4 445 000	4 125 846	0,44
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	253 000	257 037	0,03
FCA Bank SpA, Reg. S 0.5% 13/09/2024	EUR	303 000	304 715	0,03
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2 145 000	1 081 187	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	347 000	339 046	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	12 033 689	6 885 742	0,73
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	606 000	521 052	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 10/04/2028	USD	1 656 000	1 399 404	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	241 000	255 902	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	712 000	633 102	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	263 000	272 839	0,03
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	901 000	574 478	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	520 000	529 097	0,06
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	374 363	0,04
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	119 855 000 000	7 544 342	0,80
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	54 977 000 000	3 404 036	0,36
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	600 000	581 849	0,06
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	100 000	84 112	0,01
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	300 000	267 166	0,03
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	223 531	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	5 483 000	3 561 622	0,38
International Development Association, Reg. S 0.75% 21/09/2028	GBP	8 803 000	8 703 295	0,93
International Finance Corp. 0.25% 15/12/2025	GBP	2 346 000	2 517 988	0,27
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	284 000	299 104	0,03
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	2 120 970	1 749 059	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	11 633 000	7 752 295	0,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2045	EUR	1 122 000	676 083	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2 752 000	1 775 165	0,19
Japan Bank for International Co. 0.375% 22/07/2026	GBP	2 042 000	2 133 988	0,23
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 1.375% 10/02/2031	USD	10 480 000	8 149 544	0,87
Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2025	JPY	2 054 800 000	15 689 631	1,67
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	507 550 000	3 820 760	0,41
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029	JPY	2 891 350 000	21 439 034	2,28
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	826 800 000	5 421 767	0,58
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	988 400 000	6 010 805	0,64
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/06/2040	JPY	1 720 100 000	11 416 529	1,22
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1 083 050 000	7 229 221	0,77
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1 200 000	1 151 022	0,12
Kommunalbanken A/S, Reg. S 0.25% 15/12/2025	GBP	3 304 000	3 548 287	0,38
Kommunalbanken A/S, Reg. S 0.05% 24/10/2029	EUR	6 947 000	6 008 309	0,64
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	2 781 000	2 782 720	0,30
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	8 510 000	7 992 969	0,85
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2031	EUR	3 097 000	2 536 765	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.125% 09/01/2032	EUR	6 810 000	5 577 201	0,59
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	7 431 000	6 648 710	0,71
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	461 000	428 120	0,05
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	599 000	548 317	0,06
Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.75% 25/04/2029	GBP	445 000	463 098	0,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	271 000	270 425	0,03
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	292 000	306 696	0,03
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1 234 000	1 210 721	0,13
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	103 970 000	4 820 021	0,51
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	1 000 000	933 648	0,10
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	397 000	417 096	0,04
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	289 000	294 073	0,03
Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	358 000	339 141	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	313 000	314 844	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	218 000	263 610	0,03
NatWest Group plc, FRN 4.269% 22/03/2025	USD	600 000	587 249	0,06
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	442 000	437 481	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 3.619% 29/03/2029	GBP	293 000	308 811	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	267 000	324 691	0,03
NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	528 000	489 728	0,05
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 12/11/2025	EUR	378 000	361 403	0,04
NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	400 000	471 579	0,05
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	300 000	304 676	0,03
NRW Bank, Reg. S 0.25% 26/01/2032	EUR	2 560 000	2 123 757	0,23
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 1.25% 27/09/2030	USD	8 698 000	6 832 521	0,73
Province of Quebec Canada, Reg. S 0.25% 05/05/2031	EUR	5 474 000	4 524 682	0,48
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	9 124 000	8 798 564	0,94
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	400 000	372 829	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	5 761 000	4 097 638	0,44
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1 280 000	1 116 051	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1 213 000	675 915	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 675 000	835 403	0,09
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.125% 04/06/2031	EUR	629 000	525 740	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 12/05/2031	SEK	18 640 000	1 485 404	0,16
Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	5 783 000	5 694 250	0,61
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	750 000	563 601	0,06
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	481 000	465 511	0,05
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	325 000	328 401	0,03
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/03/2036	GBP	745 885	929 592	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	1 308 000	1 186 970	0,13
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/10/2041	GBP	751 670	574 937	0,06
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2049	GBP	110 526	137 877	0,01
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	512 220	353 705	0,04
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	447 470	192 901	0,02
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	600 000	515 041	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	1 004 000	989 789	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	318 000	286 206	0,03
US Treasury 0.125% 15/05/2023	USD	5 539 000	5 448 656	0,58
US Treasury 0.375% 15/07/2024	USD	33 991 000	31 862 578	3,38
US Treasury 0.25% 31/08/2025	USD	11 467 000	10 318 507	1,10
US Treasury 0.875% 30/09/2026	USD	48 853 000	43 393 295	4,61
US Treasury 1.75% 31/01/2029	USD	35 651 000	31 345 027	3,33
US Treasury 1.75% 15/08/2041	USD	10 099 000	6 941 287	0,74
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	8 289 000	7 429 016	0,79
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	10 533 000	8 276 428	0,88

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	7 433 000	5 265 526	0,56
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	2 410 000	1 350 118	0,14
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	5 911 000	4 139 547	0,44
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	3 137 600	3 073 411	0,33
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	483 000	480 445	0,05
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	658 000	677 613	0,07
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3% 18/04/2025	GBP	409 000	473 923	0,05
			518 180 050	**55,18**
Santé				
AbbVie, Inc. 1.25% 18/11/2031	EUR	100 000	88 837	0,01
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	205 000	198 983	0,02
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	687 000	605 550	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	2 000 000	1 635 140	0,17
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	467 000	401 995	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	197 000	184 760	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	415 000	390 524	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	603 000	554 740	0,06
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	168 000	171 497	0,02
Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	2 445 000	1 581 574	0,17
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	500 000	332 789	0,04
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	601 000	578 919	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	563 000	520 325	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	455 000	417 175	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	34 000	24 596	–
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	478 000	430 982	0,05
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	260 000	242 793	0,03
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	459 000	442 002	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	189 000	186 636	0,02
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	297 000	288 154	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	522 000	533 635	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	791 000	741 662	0,08
Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	266 000	267 174	0,03
Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	415 000	369 921	0,04
Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	504 000	489 828	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	262 000	276 161	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	156 000	144 576	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	261 000	207 698	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	105 000	104 427	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	117 000	98 811	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.375% 15/04/2032	EUR	417 000	396 749	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	230 000	239 064	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	676 000	702 318	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	625 000	502 125	0,05
			14 352 120	**1,53**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	600 000	543 546	0,06
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200 000	201 734	0,02
Aeroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	400 000	337 713	0,04
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	517 000	484 124	0,05
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	496 000	421 819	0,04
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	300 000	294 613	0,03
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	191 000	169 924	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	287 000	253 065	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	444 000	376 560	0,04
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	407 000	365 546	0,04
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300 000	330 078	0,04
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	421 000	438 272	0,05
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	400 000	370 914	0,04
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	400 000	343 590	0,04
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	301 000	293 466	0,03
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	146 000	154 419	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	230 000	241 422	0,03
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	205 000	188 873	0,02
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	521 000	496 564	0,05
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	1 000 000	961 602	0,10
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	158 000	140 369	0,01
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1 811 000	1 492 455	0,16
Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	1 664 000	1 266 898	0,13
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	398 000	263 630	0,03
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	393 000	374 120	0,04
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	400 000	301 056	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	232 000	224 958	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	319 000	296 245	0,03
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	175 000	177 821	0,02
			11 805 396	**1,26**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	501 000	501 683	0,05
Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	169 000	179 001	0,02
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	676 000	660 940	0,07
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	509 000	442 043	0,05
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	1 067 000	728 563	0,08
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	581 000	463 798	0,05
			2 976 028	**0,32**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	412 000	347 982	0,04
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	768 000	808 509	0,09
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	463 000	471 481	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	530 000	506 116	0,05
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	477 000	433 988	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	206 000	172 303	0,02
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.25% 23/06/2028	EUR	569 000	506 888	0,05
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	467 000	376 354	0,04
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	114 000	104 913	0,01
			3 728 534	**0,40**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	300 000	130 841	0,01
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	100 000	43 080	–
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	400 000	144 781	0,02
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1.875% 01/02/2033	USD	700 000	522 404	0,06
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/10/2026	USD	2 232 000	2 091 116	0,22
American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	866 000	793 072	0,08
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	587 000	535 756	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	1 399 000	1 093 774	0,12
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	749 000	586 917	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	720 000	391 399	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	2 000 000	1 904 213	0,20
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.5% 15/03/2030	EUR	210 000	175 622	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	1 232 000	964 673	0,10
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	160 000	138 571	0,01
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	1 000 000	929 925	0,10
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	473 000	471 620	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	202 000	124 633	0,01
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	790 000	634 297	0,07
Home Group Ltd., Reg. S 3.125% 27/03/2043	GBP	114 000	96 732	0,01
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	113 000	111 722	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	1 260 000	1 093 844	0,12
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	345 000	239 905	0,03
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	12 844 000	1 117 449	0,12
Notting Hill Genesis, Reg. S 2.875% 31/01/2029	GBP	151 000	158 744	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	1 326 000	1 011 409	0,11
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	336 000	264 265	0,03
Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	150 000	155 921	0,02
Sovereign Housing Capital plc, Reg. S 2.375% 04/11/2048	GBP	328 000	239 411	0,03
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 07/04/2030	EUR	100 000	87 967	0,01
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	400 000	320 762	0,03
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	600 000	511 027	0,05
			17 085 852	**1,82**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	190 000	193 111	0,02
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	285 000	299 148	0,03
E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	246 000	260 908	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	231 000	234 757	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	97 699	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	334 120	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400 000	351 023	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1 500 000	1 504 727	0,15
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	150 000	158 513	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	431 000	366 121	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	253 000	208 426	0,02
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	578 000	488 372	0,05
Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	371 000	340 435	0,04
Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	406 000	411 396	0,04
Engie SA, Reg. S 2.125% 30/03/2032	EUR	100 000	91 152	0,01
Engie SA, Reg. S 1.375% 21/06/2039	EUR	500 000	348 611	0,04
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	600 000	587 686	0,06
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	340 000	322 794	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	900 000	857 734	0,09
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	400 000	342 996	0,04
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	629 000	707 687	0,08
National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	621 000	546 802	0,06
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	441 000	331 159	0,04
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1 500 000	1 430 902	0,14
SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	471 000	475 623	0,05
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	122 000	121 778	0,01
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	410 000	373 413	0,04
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1 034 000	1 001 418	0,11
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	300 000	328 448	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	1 100 000	900 857	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	700 000	612 997	0,07
			14 630 813	**1,56**
Total des obligations			**635 870 589**	**67,72**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**635 870 589**	**67,72**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	2 500 000	1 538 255	0,16
Comcast Corp. 5.5% 15/11/2032	USD	551 000	575 408	0,06
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1 000 000	648 877	0,07
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	415 000	251 591	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1 802 000	1 592 565	0,17
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	581 000	578 527	0,06
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	1 500 000	1 156 560	0,12
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	2 000 000	1 475 455	0,16
			7 817 238	**0,83**
Biens de consommation discrétionnaire				
Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	306 000	308 960	0,03
Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	314 000	301 747	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Expedia Group, Inc. 3.25% 15/02/2030	USD	1 000 000	851 111	0,09
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	2 000 000	1 539 397	0,17
			3 001 215	**0,32**
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	1 216 000	865 635	0,09
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	1 000 000	758 052	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1 332 000	1 092 846	0,12
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	730 000	391 561	0,04
			3 108 094	**0,33**
Énergie				
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	1 374 000	1 243 433	0,13
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	836 000	665 814	0,07
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	1 250 000	1 037 647	0,11
Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	1 000 000	924 556	0,10
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	1 031 000	899 349	0,10
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2 336 000	2 201 458	0,24
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	1 897 000	1 624 306	0,17
			8 596 563	**0,92**
Finances				
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 3.72% 17/03/2039	GBP	391 989	441 834	0,05
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	1 293 000	1 060 315	0,11
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL3, 144A 5.388% 15/08/2034	USD	4 029 000	3 830 986	0,40
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	3 000 000	2 544 992	0,27
Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	3 405 000	3 291 667	0,35
BDS Ltd. 'A', Series 2021-FL8, 144A 4.859% 18/01/2036	USD	651 104	627 434	0,07
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1B', 144A 5.428% 25/06/2031	USD	917 000	880 566	0,09
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	2 001 802	2 088 433	0,22
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	2 750 000	2 061 498	0,22
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	804 000	578 558	0,06
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	266 000	203 716	0,02
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	750 000	616 513	0,07
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	2 800 000	2 177 795	0,23
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	792 000	819 792	0,09
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.142% 23/01/2030	EUR	1 440 381	1 493 704	0,16
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	1 100 000	1 027 135	0,11
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	201 000	186 885	0,02
Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	250 000	173 354	0,02
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, Reg. S 'AR', Series 15X 2.788% 26/08/2032	EUR	548 000	569 009	0,06
Discover Bank 2.45% 12/09/2024	USD	2 378 000	2 252 105	0,24
Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'M1', 144A 6.089% 25/11/2028	USD	1 288 418	1 284 168	0,14
Finsbury Square plc, Reg. S, Series 2020-1X 'A' 4.232% 16/03/2070	GBP	669 510	805 452	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	1 976 016	2 318 857	0,25
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	1 951 840	2 292 138	0,24
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 4.244% 28/07/2047	GBP	746 685	880 428	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2 000 000	1 747 921	0,19
Harvest CLO XVI DAC, Reg. S 'ARR', Series 16X 2.018% 15/10/2031	EUR	1 000 000	1 033 896	0,11
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	1 991 486	1 929 603	0,21
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	1 991 000	1 896 384	0,20
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	1 466 000	1 400 727	0,15
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.005% 23/04/2029	USD	1 000 000	923 864	0,10
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	1 001 000	856 004	0,09
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.125% Perpetual	USD	2 130 000	2 081 854	0,22
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1 000 000	861 310	0,09
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A1' 4.201% 15/12/2049	GBP	695 820	804 700	0,09
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	1 977 930	2 230 423	0,24
Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	2 000 000	1 871 248	0,20
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	4 110 000	3 216 496	0,34
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	3 000 039	3 391 697	0,36
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2 785 000	1 805 458	0,19
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	681 000	665 106	0,07
Precise Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-1B 'E' 6.882% 12/12/2055	GBP	921 000	1 080 494	0,12
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	2 531 000	2 282 760	0,24
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	446 000	406 467	0,04
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	828 000	809 979	0,09
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 4.885% 12/06/2044	USD	406 451	385 617	0,04
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'A3A' 3.722% 12/06/2044	GBP	3 542 433	4 028 329	0,42
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	1 138 000	1 269 969	0,14
Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	400 000	390 874	0,04
St Paul's CLO III-R DAC, Reg. S 'AR', Series 3RX 2.128% 15/01/2032	EUR	1 334 702	1 392 027	0,15
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	2 184 113	2 584 838	0,28
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 4.946% 20/07/2060	GBP	1 293 000	1 537 094	0,16
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'C' 5.446% 20/07/2060	GBP	500 000	590 257	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'D' 5.946% 20/07/2060	GBP	500 000	586 270	0,06
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	2 736 000	3 211 114	0,34
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	2 705 000	3 169 831	0,34
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	2 000 000	1 808 940	0,19
UMBS 3% 01/02/2050	USD	2 657 690	2 359 324	0,25
UMBS 3% 01/04/2050	USD	1 942 955	1 716 428	0,18
UMBS 2% 01/10/2050	USD	1 917 918	1 582 666	0,17
UMBS 2% 01/10/2050	USD	2 457 953	2 028 278	0,22
UMBS 2% 01/01/2051	USD	3 771 877	3 115 903	0,33
UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2 601 187	2 241 494	0,24
UMBS 3% 01/10/2051	USD	1 760 328	1 561 538	0,17
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	5 609 894	4 829 449	0,50
UMBS 3% 01/11/2051	USD	4 099 311	3 641 050	0,39
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	3 282 608	3 004 849	0,32
UMBS 2% 01/12/2051	USD	4 429 321	3 648 422	0,39
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 444 916	2 418 085	0,26
UMBS 5% 01/07/2052	USD	3 156 006	3 121 372	0,33
UMBS 5% 01/07/2052	USD	3 171 824	3 137 016	0,33
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	2 682	2 748	–
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	255 011	233 088	0,02
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	681 333	622 755	0,07
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	877 578	802 127	0,09
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1 501 575	1 442 919	0,15
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	2 292 003	2 038 720	0,22
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	293 185	264 447	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1 748 000	1 609 745	0,17
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	1 842 400	1 860 112	0,20
Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 2.128% 15/10/2030	EUR	1 363 409	1 421 975	0,15
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1 897 000	1 767 853	0,19
Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	2 000 000	1 857 829	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	973 000	829 218	0,09
			139 918 295	**14,89**
Santé				
Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	1 250 000	1 145 590	0,13
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	562 000	512 692	0,05
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	220 000	173 037	0,02
			1 831 319	**0,20**
Industrie				
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	2 474 000	2 557 826	0,27
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	695 000	678 626	0,07
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2 393 000	1 880 001	0,20
GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	804 000	763 914	0,08
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	250 000	246 359	0,03
Strandhill RMBS DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.208% 30/01/2065	EUR	2 717 603	2 871 329	0,31
Trinity Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-1X 4.297% 15/07/2059	GBP	2 043 493	2 437 208	0,26
			11 435 263	**1,22**
Technologies de l'information				
Broadcom, Inc., 144A 2.6% 15/02/2033	USD	1 500 000	1 128 572	0,13
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	1 000 000	953 066	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2050	USD	750 000	551 743	0,06
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	465 000	419 428	0,04
			3 052 809	**0,33**
Immobilier				
Equinix, Inc., REIT 2.625% 18/11/2024	USD	1 860 000	1 776 300	0,18
Equinix, Inc., REIT 2.15% 15/07/2030	USD	1 000 000	800 373	0,09
			2 576 673	**0,27**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	502 000	446 151	0,05
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	1 000 000	797 145	0,08
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	216 063	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2 000 000	1 661 359	0,18
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	1 339 000	1 241 494	0,13
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1 040 000	831 614	0,09
			5 193 826	**0,55**
Total des obligations			**186 531 295**	**19,86**
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
UMBS 5.5% 25/01/2052	USD	6 380 016	6 415 405	0,68
UMBS 6% 25/01/2052	USD	12 300 000	12 516 690	1,34
			18 932 095	**2,02**
Total des contrats TBA (To Be Announced)			**18 932 095**	**2,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**205 463 390**	**21,88**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
SNS Bank NV 6.25% 26/10/2020#	EUR	500 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	3 473 170	69 761 988	7,43
			69 761 988	**7,43**
Total organismes de placement collectif - FIA			**69 761 988**	**7,43**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**69 761 988**	**7,43**
Total des investissements			**911 095 967**	**97,03**
Espèces			**43 211 017**	**4,60**
Autres actifs/(passifs)			**(15 351 196)**	**(1,63)**
Actif net total			**938 955 788**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	55 121 454	CAD	49 937 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	623 152	0,07
AUD	19 721 527	USD	13 214 561	31 janvier 2023	HSBC	203 536	0,02
AUD	1 555 000	USD	1 043 381	31 janvier 2023	Standard Chartered	14 607	–
CHF	6 638 900	EUR	6 743 978	31 janvier 2023	UBS	853	–
CNH	40 000 000	USD	5 629 322	31 janvier 2023	Morgan Stanley	172 656	0,02
CNY	560 133 000	USD	77 788 903	31 janvier 2023	BNP Paribas	3 516 560	0,38
CZK	107 601 300	USD	4 560 463	31 janvier 2023	UBS	185 549	0,02
DKK	14 572 809	USD	2 038 823	31 janvier 2023	Citibank	56 940	0,01
EUR	13 189 003	CHF	12 959 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	24 950	–
EUR	365 285	GBP	315 000	31 janvier 2023	HSBC	10 561	–
EUR	7 733 499	GBP	6 819 727	31 janvier 2023	J.P. Morgan	41 656	0,01
EUR	253 246	GBP	218 000	31 janvier 2023	UBS	7 785	–
EUR	4 460 893	NOK	46 808 600	31 janvier 2023	UBS	12 291	–
EUR	23 429 623	USD	24 360 505	31 janvier 2023	Barclays	689 828	0,07
EUR	11 088 463	USD	11 252 000	31 janvier 2023	Citibank	603 492	0,07
EUR	8 930 761	USD	9 513 850	31 janvier 2023	Goldman Sachs	34 683	–
EUR	173 000	USD	184 120	31 janvier 2023	HSBC	847	–
EUR	26 874 718	USD	27 886 047	31 janvier 2023	J.P. Morgan	847 691	0,09
EUR	37 329 991	USD	38 489 170	31 janvier 2023	Morgan Stanley	1 423 070	0,15
EUR	952 430	USD	1 008 978	31 janvier 2023	RBC	9 335	–
EUR	170 000	USD	181 307	31 janvier 2023	Standard Chartered	452	–
EUR	5 324 400	USD	5 557 503	31 janvier 2023	UBS	135 205	0,02
GBP	18 190 938	USD	21 376 534	31 janvier 2023	HSBC	567 621	0,06
GBP	15 650 100	USD	18 683 919	31 janvier 2023	J.P. Morgan	195 165	0,02
HUF	205 165 000	USD	506 837	31 janvier 2023	UBS	33 653	–
JPY	1 901 693 226	SEK	147 315 647	31 janvier 2023	UBS	324 802	0,04
JPY	12 089 451 788	USD	86 997 493	31 janvier 2023	HSBC	5 035 115	0,54
JPY	2 580 984 500	USD	18 699 805	31 janvier 2023	J.P. Morgan	948 293	0,10
KRW	12 782 218 000	USD	9 290 888	31 janvier 2023	HSBC	893 868	0,10
MXN	21 471 716	NZD	1 697 005	31 janvier 2023	BNP Paribas	15 349	–
MXN	24 334 612	NZD	1 922 847	31 janvier 2023	HSBC	17 666	–
MXN	145 053 372	NZD	11 462 471	31 janvier 2023	J.P. Morgan	104 800	0,01
MYR	14 317 000	USD	3 055 441	31 janvier 2023	Morgan Stanley	198 895	0,02
NOK	23 174 900	CAD	3 145 758	31 janvier 2023	Morgan Stanley	32 061	–
NZD	3 573 000	USD	2 183 283	31 janvier 2023	J.P. Morgan	86 560	0,01
PLN	7 339 046	USD	1 587 498	31 janvier 2023	HSBC	80 876	0,01
SGD	3 111 000	USD	2 266 576	31 janvier 2023	UBS	55 205	0,01
THB	102 040 357	USD	2 878 568	31 janvier 2023	Lloyds Bank	76 719	0,01
USD	1 453 692	CAD	1 947 665	31 janvier 2023	Deutsche Bank	15 296	–
USD	1 280 047	GBP	1 060 630	31 janvier 2023	J.P. Morgan	584	–
USD	14 174 835	GBP	11 567 800	31 janvier 2023	Morgan Stanley	220 326	0,02
USD	3 488 381	IDR	53 818 744 564	31 janvier 2023	HSBC	8 892	–
USD	9 382 999	TWD	286 322 200	31 janvier 2023	Morgan Stanley	22 460	–
ZAR	63 435 951	USD	3 612 113	31 janvier 2023	Morgan Stanley	120 875	0,01
BRL	11 806 250	USD	2 189 993	2 février 2023	Citibank	32 381	–
BRL	11 806 250	USD	2 186 343	2 février 2023	Goldman Sachs	36 031	–
USD	301 926	BRL	1 583 000	2 février 2023	State Street	3 947	–
BRL	24 632 900	USD	4 515 655	3 février 2023	Citibank	120 425	0,01
USD	4 426 560	BRL	23 015 900	3 février 2023	Citibank	94 810	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**17 958 374**	**1,91**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	387 382	EUR	244 355	18 janvier 2023	HSBC	2 404	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	3 111	JPY	275 126	18 janvier 2023	HSBC	25	–
AUD	7 934	SEK	55 286	18 janvier 2023	HSBC	88	–
AUD	219 567	USD	147 178	18 janvier 2023	HSBC	2 124	–
CAD	374 279	EUR	257 852	18 janvier 2023	HSBC	969	–
CAD	653	SEK	5 001	18 janvier 2023	HSBC	2	–
CAD	71 829	USD	52 733	18 janvier 2023	HSBC	311	–
CHF	56 304	EUR	57 041	18 janvier 2023	HSBC	135	–
CHF	467	JPY	66 350	18 janvier 2023	HSBC	2	–
CHF	1 880	SEK	21 131	18 janvier 2023	HSBC	11	–
CHF	53 137	USD	57 250	18 janvier 2023	HSBC	378	–
CLP	9 681 163	EUR	10 324	18 janvier 2023	HSBC	302	–
CLP	132 165	JPY	20 219	18 janvier 2023	HSBC	1	–
CLP	289 241	SEK	3 411	18 janvier 2023	HSBC	11	–
CLP	6 734 057	USD	7 674	18 janvier 2023	HSBC	207	–
CNY	3 575 024	EUR	482 529	18 janvier 2023	HSBC	3 002	–
CNY	187 982	SEK	279 176	18 janvier 2023	HSBC	461	–
CNY	3 278 138	USD	472 854	18 janvier 2023	HSBC	2 513	–
COP	921	EUR	–	18 janvier 2023	HSBC	–	–
COP	996 808	SEK	2 119	18 janvier 2023	HSBC	2	–
CZK	223 320	EUR	9 191	18 janvier 2023	HSBC	41	–
CZK	2 293	SEK	1 023	18 janvier 2023	HSBC	3	–
CZK	138 250	USD	6 002	18 janvier 2023	HSBC	101	–
DKK	102 320	EUR	13 758	18 janvier 2023	HSBC	4	–
DKK	1 247	JPY	23 308	18 janvier 2023	HSBC	2	–
DKK	2 992	SEK	4 427	18 janvier 2023	HSBC	5	–
DKK	140 106	USD	19 983	18 janvier 2023	HSBC	144	–
EUR	4 508 632	AUD	7 049 224	18 janvier 2023	HSBC	22 572	–
EUR	8 604 701	CAD	12 418 243	18 janvier 2023	HSBC	20 632	–
EUR	1 577 143	CHF	1 552 527	18 janvier 2023	HSBC	886	–
EUR	5	CLP	4 534	18 janvier 2023	HSBC	–	–
EUR	26 370 144	CNY	193 988 825	18 janvier 2023	HSBC	36 904	0,01
EUR	247 910	COP	1 274 696 629	18 janvier 2023	HSBC	2 689	–
EUR	2 538	DKK	18 869	18 janvier 2023	HSBC	–	–
EUR	13 034 160	GBP	11 251 985	18 janvier 2023	HSBC	354 219	0,04
EUR	42 278	HKD	348 766	18 janvier 2023	HSBC	418	–
EUR	45 177	IDR	744 385 879	18 janvier 2023	HSBC	64	–
EUR	373 124	ILS	1 348 285	18 janvier 2023	HSBC	15 518	–
EUR	1 313 518	JPY	183 995 433	18 janvier 2023	HSBC	4 913	–
EUR	6 405	MXN	133 377	18 janvier 2023	HSBC	31	–
EUR	9 041	NOK	94 323	18 janvier 2023	HSBC	77	–
EUR	523 734	NZD	869 239	18 janvier 2023	HSBC	7 339	–
EUR	2 450	PEN	9 955	18 janvier 2023	HSBC	10	–
EUR	6 367	PLN	29 744	18 janvier 2023	HSBC	31	–
EUR	198 585	RON	981 623	18 janvier 2023	HSBC	613	–
EUR	1 237 569	SEK	13 502 569	18 janvier 2023	HSBC	25 811	–
EUR	653 624	SGD	935 421	18 janvier 2023	HSBC	199	–
EUR	930 223	THB	34 117 779	18 janvier 2023	HSBC	7 008	–
EUR	145 414 906	USD	153 983 725	18 janvier 2023	HSBC	1 342 187	0,15
HKD	27	EUR	3	18 janvier 2023	HSBC	–	–
HKD	145	SEK	194	18 janvier 2023	HSBC	–	–
HKD	290	USD	37	18 janvier 2023	HSBC	–	–
HUF	1 919 696	EUR	4 612	18 janvier 2023	HSBC	151	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
HUF	20 734	JPY	7 135	18 janvier 2023	HSBC	1	–
HUF	81 184	SEK	2 146	18 janvier 2023	HSBC	9	–
HUF	2 150 401	USD	5 378	18 janvier 2023	HSBC	310	–
IDR	317 690 422	EUR	19 108	18 janvier 2023	HSBC	157	–
IDR	15 937 830	SEK	10 481	18 janvier 2023	HSBC	26	–
ILS	1	EUR	–	18 janvier 2023	HSBC	–	–
ILS	2	SEK	5	18 janvier 2023	HSBC	–	–
JPY	13 300 627	AUD	144 972	18 janvier 2023	HSBC	2 489	–
JPY	25 402 536	CAD	255 521	18 janvier 2023	HSBC	4 331	–
JPY	4 655 993	CHF	31 955	18 janvier 2023	HSBC	724	–
JPY	490 746	CLP	3 135 413	18 janvier 2023	HSBC	60	–
JPY	77 849 161	CNY	3 990 285	18 janvier 2023	HSBC	12 918	–
JPY	726 150	COP	26 076 357	18 janvier 2023	HSBC	156	–
JPY	1 166 999	CZK	198 575	18 janvier 2023	HSBC	102	–
JPY	1 787 429	DKK	92 642	18 janvier 2023	HSBC	273	–
JPY	426 775 811	EUR	2 971 274	18 janvier 2023	HSBC	69 164	0,01
JPY	38 332 336	GBP	230 684	18 janvier 2023	HSBC	13 105	–
JPY	123 717	HKD	7 113	18 janvier 2023	HSBC	28	–
JPY	32 304	HUF	92 063	18 janvier 2023	HSBC	2	–
JPY	3 961 702	IDR	455 745 366	18 janvier 2023	HSBC	598	–
JPY	1 097 754	ILS	27 664	18 janvier 2023	HSBC	482	–
JPY	2 686 354	MXN	393 156	18 janvier 2023	HSBC	337	–
JPY	879 920	NOK	64 676	18 janvier 2023	HSBC	117	–
JPY	1 540 947	NZD	17 835	18 janvier 2023	HSBC	382	–
JPY	476 928	PEN	13 712	18 janvier 2023	HSBC	33	–
JPY	1 466 706	PLN	48 269	18 janvier 2023	HSBC	159	–
JPY	583 499	RON	20 113	18 janvier 2023	HSBC	100	–
JPY	11 921 674	SEK	916 663	18 janvier 2023	HSBC	2 599	–
JPY	1 929 610	SGD	19 253	18 janvier 2023	HSBC	297	–
JPY	2 745 771	THB	702 160	18 janvier 2023	HSBC	559	–
JPY	641 030 895	USD	4 733 742	18 janvier 2023	HSBC	137 274	0,02
KRW	94 041 144	EUR	67 829	18 janvier 2023	HSBC	2 465	–
KRW	982 362	JPY	102 123	18 janvier 2023	HSBC	7	–
KRW	3 463 278	SEK	28 309	18 janvier 2023	HSBC	42	–
KRW	86 805 634	USD	67 448	18 janvier 2023	HSBC	1 705	–
MXN	281 439	EUR	13 327	18 janvier 2023	HSBC	136	–
MXN	9 307	USD	471	18 janvier 2023	HSBC	4	–
NOK	32 304	EUR	3 070	18 janvier 2023	HSBC	2	–
NOK	666	JPY	8 806	18 janvier 2023	HSBC	1	–
NOK	2 166	SEK	2 278	18 janvier 2023	HSBC	1	–
NOK	63 524	USD	6 419	18 janvier 2023	HSBC	33	–
NZD	12 879	EUR	7 602	18 janvier 2023	HSBC	60	–
NZD	259	JPY	21 382	18 janvier 2023	HSBC	2	–
NZD	1 468	SEK	9 682	18 janvier 2023	HSBC	3	–
NZD	4 798	USD	3 004	18 janvier 2023	HSBC	44	–
PEN	20 441	EUR	4 984	18 janvier 2023	HSBC	30	–
PEN	461	SEK	1 237	18 janvier 2023	HSBC	2	–
PEN	16 174	USD	4 216	18 janvier 2023	HSBC	20	–
PLN	50 076	EUR	10 633	18 janvier 2023	HSBC	40	–
PLN	486	JPY	14 390	18 janvier 2023	HSBC	1	–
PLN	22 930	USD	5 142	18 janvier 2023	HSBC	77	–
RON	116	SEK	255	18 janvier 2023	HSBC	–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
RON	13 808	USD	2 958	18 janvier 2023	HSBC	17	–
SEK	5	AUD	1	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	3	CLP	225	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	2 785	COP	1 287 433	18 janvier 2023	HSBC	3	–
SEK	200 415	EUR	17 970	18 janvier 2023	HSBC	43	–
SEK	4 735 713	GBP	375 052	18 janvier 2023	HSBC	2 319	–
SEK	56	HKD	42	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	1	HUF	23	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	134 282	ILS	44 546	18 janvier 2023	HSBC	234	–
SEK	183 703	JPY	2 317 100	18 janvier 2023	HSBC	27	–
SEK	4 151	MXN	7 710	18 janvier 2023	HSBC	5	–
SEK	420	NOK	397	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	93	PEN	34	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	2 773	PLN	1 168	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	287	RON	127	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	235 876	USD	22 530	18 janvier 2023	HSBC	112	–
SGD	17 685	EUR	12 239	18 janvier 2023	HSBC	123	–
SGD	1	SEK	4	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SGD	12 888	USD	9 543	18 janvier 2023	HSBC	74	–
THB	313 043	EUR	8 422	18 janvier 2023	HSBC	56	–
THB	13 779	SEK	4 110	18 janvier 2023	HSBC	4	–
USD	6 387	CHF	5 885	18 janvier 2023	HSBC	4	–
USD	187 910	COP	912 266 634	18 janvier 2023	HSBC	319	–
USD	10 027 283	GBP	8 177 700	18 janvier 2023	HSBC	166 131	0,02
USD	31 705	HKD	247 009	18 janvier 2023	HSBC	17	–
USD	283 878	ILS	968 710	18 janvier 2023	HSBC	8 674	–
USD	13 208	MXN	257 175	18 janvier 2023	HSBC	76	–
USD	5 855	NOK	57 184	18 janvier 2023	HSBC	47	–
USD	409 444	NZD	642 157	18 janvier 2023	HSBC	1 583	–
USD	953 050	SEK	9 818 064	18 janvier 2023	HSBC	10 618	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 297 473**	**0,25**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**20 255 847**	**2,16**
USD	568 263	EUR	533 339	9 janvier 2023	Bank of America	(1 052)	–
USD	2 880 461	EUR	2 711 241	9 janvier 2023	J.P. Morgan	(13 667)	–
USD	1 037 675	EUR	977 144	9 janvier 2023	Lloyds Bank	(5 382)	–
USD	407 265	EUR	382 335	9 janvier 2023	State Street	(860)	–
USD	9 929 465	EUR	9 749 193	9 janvier 2023	UBS	(477 362)	(0,05)
AUD	14 043 600	USD	9 691 769	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(136 810)	(0,02)
CAD	25 004 700	AUD	27 732 665	31 janvier 2023	Bank of America	(402 157)	(0,04)
CAD	3 066 425	NOK	22 977 200	31 janvier 2023	UBS	(70 557)	(0,01)
CAD	27 565 584	USD	20 794 299	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(436 483)	(0,05)
CHF	6 638 900	EUR	6 756 854	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(12 914)	–
COP	4 816 571 000	USD	988 073	31 janvier 2023	BNP Paribas	(69)	–
EUR	6 736 375	USD	7 211 027	31 janvier 2023	Barclays	(8 673)	–
EUR	13 472 750	USD	14 491 977	31 janvier 2023	Citibank	(87 269)	(0,01)
EUR	6 736 375	USD	7 225 474	31 janvier 2023	HSBC	(23 120)	–
EUR	17 793 973	USD	19 027 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 855)	–
GBP	158 000	EUR	180 048	31 janvier 2023	Barclays	(1 903)	–
GBP	7 753 540	EUR	8 781 900	31 janvier 2023	Citibank	(36 098)	–
GBP	261 472	EUR	298 601	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(3 836)	–
GBP	7 831 917	EUR	8 861 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(27 084)	–
GBP	37 761	EUR	42 923	31 janvier 2023	UBS	(340)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	6 329 445	USD	7 752 519	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(117 160)	(0,01)
ILS	4 831 000	USD	1 417 789	31 janvier 2023	HSBC	(44 465)	(0,01)
MXN	139 352 600	USD	7 119 452	31 janvier 2023	Goldman Sachs	(23 119)	–
MXN	46 430 200	USD	2 376 302	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(11 910)	–
NOK	47 254 100	EUR	4 552 857	31 janvier 2023	UBS	(65 339)	(0,01)
SEK	11 495 258	USD	1 104 494	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(185)	–
USD	907 705	AUD	1 361 637	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(18 723)	–
USD	603 215	AUD	899 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	(8 445)	–
USD	277 870	CAD	378 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 292)	–
USD	749 196	CHF	702 000	31 janvier 2023	HSBC	(13 334)	–
USD	74 874 859	CNH	526 263 787	31 janvier 2023	Barclays	(1 459 406)	(0,16)
USD	4 347 975	CZK	102 587 773	31 janvier 2023	UBS	(176 904)	(0,02)
USD	1 373 038	DKK	9 790 336	31 janvier 2023	Bank of America	(34 942)	–
USD	528 372	EUR	509 495	31 janvier 2023	Bank of America	(16 367)	–
USD	82 938 123	EUR	79 699 716	31 janvier 2023	Barclays	(2 274 707)	(0,24)
USD	453 910	EUR	429 189	31 janvier 2023	Citibank	(4 967)	–
USD	442 741	EUR	416 000	31 janvier 2023	HSBC	(2 036)	–
USD	47 929 182	EUR	45 703 883	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(936 202)	(0,10)
USD	1 902 086	EUR	1 790 383	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(12 144)	–
USD	349 515	EUR	335 561	31 janvier 2023	RBC	(9 257)	–
USD	408 894	EUR	393 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	(11 291)	–
USD	5 476 714	EUR	5 256 007	31 janvier 2023	State Street	(142 870)	(0,02)
USD	249 879	EUR	239 000	31 janvier 2023	UBS	(5 654)	–
USD	9 308 950	GBP	7 869 600	31 janvier 2023	Citibank	(184 334)	(0,02)
USD	11 758 982	GBP	10 006 623	31 janvier 2023	HSBC	(312 242)	(0,03)
USD	355 016	GBP	300 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(6 881)	–
USD	9 309 210	GBP	7 869 600	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(184 074)	(0,02)
USD	3 127 536	IDR	49 264 224 252	31 janvier 2023	BNP Paribas	(57 495)	(0,01)
USD	18 895 190	JPY	2 580 094 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(746 135)	(0,08)
USD	42 850 317	JPY	5 687 663 936	31 janvier 2023	RBC	(447 804)	(0,05)
USD	2 200 903	MXN	43 267 614	31 janvier 2023	UBS	(2 439)	–
USD	755 309	NOK	7 537 000	31 janvier 2023	Bank of America	(10 679)	–
USD	9 431 400	NZD	15 000 716	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(98 200)	(0,01)
USD	4 497 494	PLN	20 792 040	31 janvier 2023	HSBC	(229 127)	(0,03)
USD	3 815 405	ZAR	66 466 850	31 janvier 2023	BNP Paribas	(95 941)	(0,01)
USD	4 553 171	BRL	25 463 300	2 février 2023	Morgan Stanley	(239 966)	(0,03)
GBP	714 464	USD	871 485	22 février 2023	Barclays	(9 180)	–
GBP	403 938	USD	500 278	22 février 2023	HSBC	(12 754)	–
USD	221 052	GBP	183 722	22 février 2023	Lloyds Bank	(686)	–
USD	30 627 009	GBP	25 430 918	22 février 2023	Morgan Stanley	(66 219)	(0,01)
USD	4 290 715	GBP	3 556 457	22 février 2023	State Street	(1 664)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(9 845 030)**	**(1,05)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	33 415	EUR	21 510	18 janvier 2023	HSBC	(255)	–
AUD	3 763	JPY	342 872	18 janvier 2023	HSBC	(47)	–
AUD	42 178	USD	28 753	18 janvier 2023	HSBC	(73)	–
CAD	183 805	EUR	127 237	18 janvier 2023	HSBC	(174)	–
CAD	7 622	JPY	751 245	18 janvier 2023	HSBC	(80)	–
CAD	6 211	SEK	47 999	18 janvier 2023	HSBC	(21)	–
CAD	97 569	USD	72 146	18 janvier 2023	HSBC	(95)	–
CHF	30 117	EUR	30 617	18 janvier 2023	HSBC	(42)	–
CHF	919	JPY	133 478	18 janvier 2023	HSBC	(18)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	41 200	JPY	6 423	18 janvier 2023	HSBC	(1)	–
COP	52 562 780	EUR	10 275	18 janvier 2023	HSBC	(167)	–
COP	638 650	JPY	17 913	18 janvier 2023	HSBC	(5)	–
COP	22 004 004	USD	4 583	18 janvier 2023	HSBC	(59)	–
CZK	2 268	JPY	13 186	18 janvier 2023	HSBC	–	–
DKK	111 643	EUR	15 016	18 janvier 2023	HSBC	(1)	–
DKK	1 953	JPY	37 487	18 janvier 2023	HSBC	(4)	–
DKK	1 623	SEK	2 441	18 janvier 2023	HSBC	(1)	–
EUR	14 764	AUD	23 515	18 janvier 2023	HSBC	(220)	–
EUR	44 884	CAD	65 386	18 janvier 2023	HSBC	(342)	–
EUR	8 691	CHF	8 577	18 janvier 2023	HSBC	(19)	–
EUR	168 895	CLP	154 574 770	18 janvier 2023	HSBC	(494)	–
EUR	176 116	CNY	1 304 436	18 janvier 2023	HSBC	(1 038)	–
EUR	397 975	CZK	9 713 091	18 janvier 2023	HSBC	(3 680)	–
EUR	605 591	DKK	4 503 685	18 janvier 2023	HSBC	(122)	–
EUR	180 399	HUF	75 770 073	18 janvier 2023	HSBC	(7 712)	–
EUR	1 307 142	IDR	21 577 927 015	18 janvier 2023	HSBC	(744)	–
EUR	37 680 862	JPY	5 407 278 861	18 janvier 2023	HSBC	(839 342)	(0,09)
EUR	3 496 985	KRW	4 821 332 821	18 janvier 2023	HSBC	(105 572)	(0,01)
EUR	904 695	MXN	18 992 418	18 janvier 2023	HSBC	(3 472)	–
EUR	290 534	NOK	3 063 413	18 janvier 2023	HSBC	(825)	–
EUR	64	NZD	107	18 janvier 2023	HSBC	–	–
EUR	159 328	PEN	655 973	18 janvier 2023	HSBC	(1 630)	–
EUR	491 369	PLN	2 318 613	18 janvier 2023	HSBC	(2 872)	–
EUR	28	RON	141	18 janvier 2023	HSBC	–	–
EUR	22 566	SEK	252 129	18 janvier 2023	HSBC	(98)	–
EUR	8 249	SGD	11 865	18 janvier 2023	HSBC	(42)	–
EUR	6 049	THB	223 714	18 janvier 2023	HSBC	(8)	–
GBP	977 595	EUR	1 121 413	18 janvier 2023	HSBC	(19 003)	–
GBP	17 210	JPY	2 816 503	18 janvier 2023	HSBC	(649)	–
GBP	30 909	SEK	390 316	18 janvier 2023	HSBC	(194)	–
GBP	707 336	USD	864 652	18 janvier 2023	HSBC	(11 705)	–
HKD	9 693	EUR	1 169	18 janvier 2023	HSBC	(5)	–
HKD	99	JPY	1 692	18 janvier 2023	HSBC	–	–
HKD	1 013	USD	130	18 janvier 2023	HSBC	–	–
HUF	99 619	EUR	247	18 janvier 2023	HSBC	(1)	–
ILS	84 016	EUR	22 683	18 janvier 2023	HSBC	(361)	–
ILS	1 423	JPY	53 821	18 janvier 2023	HSBC	(5)	–
ILS	2 072	SEK	6 205	18 janvier 2023	HSBC	(7)	–
ILS	46 429	USD	13 395	18 janvier 2023	HSBC	(205)	–
JPY	8 280	CLP	55 099	18 janvier 2023	HSBC	(2)	–
JPY	4 714 475	EUR	33 654	18 janvier 2023	HSBC	(124)	–
JPY	495 790	HUF	1 453 098	18 janvier 2023	HSBC	(76)	–
JPY	10 276 044	KRW	98 726 008	18 janvier 2023	HSBC	(565)	–
MXN	3 801	EUR	183	18 janvier 2023	HSBC	(1)	–
NOK	87 077	EUR	8 297	18 janvier 2023	HSBC	(18)	–
NOK	826	JPY	11 357	18 janvier 2023	HSBC	(2)	–
NOK	1 209	SEK	1 287	18 janvier 2023	HSBC	(1)	–
NZD	43 213	EUR	26 041	18 janvier 2023	HSBC	(370)	–
NZD	679	JPY	59 064	18 janvier 2023	HSBC	(18)	–
NZD	568	SEK	3 762	18 janvier 2023	HSBC	–	–
NZD	47 424	USD	30 396	18 janvier 2023	HSBC	(275)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
PEN	3 682	EUR	907	18 janvier 2023	HSBC	(5)	–
PEN	345	JPY	12 135	18 janvier 2023	HSBC	(2)	–
PLN	6 579	EUR	1 405	18 janvier 2023	HSBC	(3)	–
RON	20 248	EUR	4 106	18 janvier 2023	HSBC	(23)	–
RON	206	JPY	5 915	18 janvier 2023	HSBC	(1)	–
RON	657	USD	142	18 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	1 612 451	AUD	231 320	18 janvier 2023	HSBC	(2 515)	–
SEK	3 075 875	CAD	407 243	18 janvier 2023	HSBC	(5 486)	–
SEK	568 059	CHF	51 310	18 janvier 2023	HSBC	(1 119)	–
SEK	61 361	CLP	5 141 709	18 janvier 2023	HSBC	(127)	–
SEK	9 773 605	CNY	6 592 742	18 janvier 2023	HSBC	(17 856)	–
SEK	86 271	COP	40 661 303	18 janvier 2023	HSBC	(80)	–
SEK	143 487	CZK	320 759	18 janvier 2023	HSBC	(386)	–
SEK	218 880	DKK	149 294	18 janvier 2023	HSBC	(437)	–
SEK	24 688 585	EUR	2 263 203	18 janvier 2023	HSBC	(47 607)	(0,01)
SEK	15 227	HKD	11 523	18 janvier 2023	HSBC	(16)	–
SEK	66 085	HUF	2 541 182	18 janvier 2023	HSBC	(378)	–
SEK	495 277	IDR	749 438 580	18 janvier 2023	HSBC	(978)	–
SEK	14 016 861	JPY	184 154 129	18 janvier 2023	HSBC	(53 863)	(0,01)
SEK	1 286 623	KRW	162 336 692	18 janvier 2023	HSBC	(5 823)	–
SEK	324 455	MXN	624 240	18 janvier 2023	HSBC	(732)	–
SEK	107 986	NOK	104 436	18 janvier 2023	HSBC	(242)	–
SEK	191 720	NZD	29 197	18 janvier 2023	HSBC	(141)	–
SEK	58 037	PEN	21 888	18 janvier 2023	HSBC	(162)	–
SEK	175 432	PLN	75 970	18 janvier 2023	HSBC	(452)	–
SEK	71 208	RON	32 308	18 janvier 2023	HSBC	(126)	–
SEK	236 539	SGD	31 063	18 janvier 2023	HSBC	(473)	–
SEK	342 160	THB	1 150 111	18 janvier 2023	HSBC	(415)	–
SEK	51 265 823	USD	4 979 709	18 janvier 2023	HSBC	(58 722)	(0,01)
THB	60 737	EUR	1 659	18 janvier 2023	HSBC	(16)	–
THB	659 182	USD	19 121	18 janvier 2023	HSBC	(59)	–
USD	3 459 487	AUD	5 111 806	18 janvier 2023	HSBC	(16 455)	–
USD	6 482 510	CAD	8 835 696	18 janvier 2023	HSBC	(42 412)	(0,01)
USD	1 214 047	CHF	1 128 688	18 janvier 2023	HSBC	(10 039)	–
USD	130 069	CLP	112 358 612	18 janvier 2023	HSBC	(1 426)	–
USD	20 573 406	CNY	142 990 180	18 janvier 2023	HSBC	(161 764)	(0,02)
USD	305 091	CZK	7 030 019	18 janvier 2023	HSBC	(5 245)	–
USD	466 167	DKK	3 273 189	18 janvier 2023	HSBC	(4 052)	–
USD	57 292 227	EUR	54 079 746	18 janvier 2023	HSBC	(473 419)	(0,05)
USD	165	HKD	1 284	18 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	140 410	HUF	55 639 331	18 janvier 2023	HSBC	(6 752)	–
USD	1 020 891	IDR	15 914 070 101	18 janvier 2023	HSBC	(9 401)	–
USD	30 437 183	JPY	4 120 656 207	18 janvier 2023	HSBC	(874 537)	(0,09)
USD	2 716 052	KRW	3 534 863 573	18 janvier 2023	HSBC	(99 986)	(0,01)
USD	678 550	MXN	13 452 738	18 janvier 2023	HSBC	(8 400)	–
USD	221 387	NOK	2 203 877	18 janvier 2023	HSBC	(2 468)	–
USD	124 739	PEN	484 750	18 janvier 2023	HSBC	(2 231)	–
USD	380 110	PLN	1 693 094	18 janvier 2023	HSBC	(5 248)	–
USD	152 770	RON	712 963	18 janvier 2023	HSBC	(850)	–
USD	509 953	SGD	689 248	18 janvier 2023	HSBC	(4 336)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	731 708	THB	25 350 442	18 janvier 2023	HSBC	(1 375)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 931 503)**	**(0,31)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(12 776 533)**	**(1,36)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**7 479 314**	**0,80**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(53)	EUR	188 315	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(72)	EUR	335 453	0,04
Euro-Bund, 08/03/2023	(2)	EUR	16 341	–
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(64)	EUR	1 765 211	0,19
Euro-OAT, 08/03/2023	(76)	EUR	655 562	0,07
US 2 Year Note, 31/03/2023	297	USD	83 249	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(488)	USD	745 356	0,08
US Ultra Bond, 22/03/2023	(54)	USD	102 523	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**3 892 010**	**0,42**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	76	AUD	(355 802)	(0,04)
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	140	AUD	(147 626)	(0,02)
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	160	CAD	(456 046)	(0,05)
Euro-Schatz, 08/03/2023	27	EUR	(30 558)	–
Japan 10 Year Bond, 13/03/2023	31	JPY	(664 061)	(0,07)
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	152	KRW	(407 497)	(0,04)
Long Gilt, 29/03/2023	44	GBP	(367 019)	(0,04)
US 5 Year Note, 31/03/2023	279	USD	(72 493)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	300	USD	(530 738)	(0,06)
US Long Bond, 22/03/2023	268	USD	(500 482)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(3 532 322)**	**(0,38)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**359 688**	**0,04**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
55 839 136	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	1 347 064	0,14
27 772 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	305 069	0,03
29 134 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	1 728 051	0,18
29 134 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	898 280	0,10
18 019 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	379 946	0,04
32 064 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	6 830	–
32 064 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	39 173	0,01
19 208 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	561 958	0,06
29 171 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	14 081	–
29 171 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	56	–
143	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	58 094	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**5 338 602**	**0,57**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(27 772 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(63 773)	(0,01)
(55 839 136)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(331 049)	(0,04)
(29 134 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 728 051)	(0,18)
(29 134 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(898 280)	(0,10)
(18 019 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(117 231)	(0,01)
(32 064 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(6 830)	–
(19 208 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(561 958)	(0,06)
(29 171 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(14 081)	–
(29 171 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(56)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(3 721 309)**	**(0,40)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
39 794 250	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(429 216)	(0,04)
19 208 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(77 296)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(506 512)**	**(0,05)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(506 512)**	**(0,05)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
61 017 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	190 639	0,02
4 749 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	311 166	0,03
91 831 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	624 596	0,07
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**1 126 401**	**0,12**
13 563 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.225%	8 décembre 2032	(705 116)	(0,08)
21 409 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(185 964)	(0,02)
105 012 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(106 483)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(997 563)**	**(0,11)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**128 838**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Bond

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
21 906 488	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	234 392	0,03
28 620 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	6	–
63 878 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	471 988	0,05
63 878 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	471 988	0,05
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				**1 178 374**	**0,13**
(63 878 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(168 536)	(0,02)
(63 878 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(168 536)	(0,02)
(103 718 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(155 304)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				**(492 376)**	**(0,06)**
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				**685 998**	**0,07**

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 299 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	42 424	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**42 424**	**–**
4 299 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(103 722)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(103 722)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(61 298)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	1 590 000	1 389 786	0,17
Verizon Communications, Inc. 1.25% 08/04/2030	EUR	2 220 000	1 838 981	0,22
			3 228 767	**0,39**
Biens de consommation discrétionnaire				
Sodexo SA, Reg. S 2.5% 24/06/2026	EUR	440 000	427 288	0,05
			427 288	**0,05**
Finances				
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	2 345 000	2 172 358	0,26
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	2 479 000	2 261 911	0,27
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	2 875 000	1 723 848	0,21
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	2 360 000	1 374 172	0,17
Commerzbank AG, Reg. S 1% 04/03/2026	EUR	700 000	642 965	0,08
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	8 972 427	10 798 508	1,31
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	12 399 320	15 341 421	1,86
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1 975 274	2 256 603	0,27
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	2 978 400	3 648 817	0,44
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	13 243 000	11 797 240	1,43
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	4 628 888	5 110 023	0,62
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	7 020 150	7 521 180	0,91
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	5 918 600	9 548 135	1,16
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1 985 416	2 067 161	0,25
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	2 321 500	2 253 860	0,27
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/07/2024	EUR	10 533 272	12 987 230	1,58
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2029	EUR	7 495 600	8 464 799	1,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2024	EUR	16 415 000	20 468 701	2,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2 824 000	2 889 654	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	1 781 000	1 947 146	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	19 238 000	16 918 499	2,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	1 393 000	1 870 321	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	2 997 000	2 031 527	0,25
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	1 368 500 000	10 649 201	1,29
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	1 270 400 000	10 085 787	1,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.875% 15/09/2026	GBP	10 577 000	10 577 517	1,28
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	5 698 000	4 124 265	0,50
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	13 860 000	16 480 407	2,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	3 950 000	4 736 514	0,58
Sweden Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.125% 01/12/2027	SEK	55 540 000	6 042 892	0,73
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2024	GBP	6 081 439	10 223 614	1,24
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2.5% 17/07/2024	GBP	959 100	4 076 664	0,50
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	3 775 413	5 919 255	0,72
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	3 976 163	8 711 342	1,06
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	5 033 124	7 258 927	0,88
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	4 283 241	7 245 209	0,88
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	1 236 178	4 705 019	0,57
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2032	GBP	4 155 227	8 535 668	1,04
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/03/2034	GBP	4 200 829	7 653 483	0,93
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	2 741 082	7 448 402	0,90
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	3 942 043	5 903 030	0,72
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	3 510 897	7 692 713	0,93
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	4 012 016	7 678 547	0,93
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	3 528 776	4 780 549	0,58
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	3 490 922	6 823 735	0,83
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	4 442 234	6 795 925	0,83
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	3 587 507	5 089 399	0,62
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	3 248 373	6 579 818	0,80
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	3 389 507	4 458 464	0,54
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	3 342 179	6 247 169	0,76
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	3 488 506	5 393 995	0,66
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2 988 642	7 747 503	0,94
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	1 867 406	2 547 700	0,31
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	3 156 818	4 469 835	0,54
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	3 515 945	5 963 493	0,72
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	2 313 964	3 319 407	0,40
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	3 554 513	5 279 367	0,64
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	1 280 907	1 622 775	0,20
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	2 912 655	4 016 682	0,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	1 785 296	2 303 140	0,28
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2024	USD	1 248 300	1 310 092	0,16
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/01/2025	USD	18 864 000	21 348 243	2,59
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2025	USD	30 995 000	35 064 076	4,27
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2025	USD	33 448 300	34 220 569	4,16
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/01/2026	USD	10 877 100	12 272 036	1,49
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2026	USD	31 873 600	34 991 474	4,26
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	25 176 000	27 441 479	3,33
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	9 616 700	8 875 487	1,08
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	15 386 300	16 207 895	1,97

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
US Treasury Inflation Indexed 2.5% 15/01/2029	USD	4 385 000	5 941 580	0,72
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	8 512 600	16 225 873	1,97
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	20 745 600	20 225 158	2,46
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2032	USD	26 682 700	23 586 104	2,87
US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	14 426 400	25 889 562	3,14
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	8 526 700	7 528 291	0,91
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	4 596 100	6 289 826	0,76
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	7 430 400	10 038 779	1,22
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	5 629 800	5 834 414	0,71
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/02/2043	USD	5 070 600	4 974 941	0,60
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	17 387 500	16 725 921	2,03
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	13 185 000	13 221 079	1,61
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	4 640 400	4 315 767	0,52
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	8 349 500	6 144 622	0,75
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	6 959 100	4 880 158	0,59
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	2 225 000	1 804 778	0,22
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1.5% 15/12/2028	EUR	3 210 000	2 805 113	0,34
			753 446 808	**91,52**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	2 453 000	2 169 431	0,26
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	2 760 000	2 280 016	0,28
			4 449 447	**0,54**
Industrie				
Highland Holdings SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	1 165 000	1 021 352	0,12
			1 021 352	**0,12**
Technologies de l'information				
Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	2 780 000	2 497 495	0,31
Fiserv, Inc. 1.625% 01/07/2030	EUR	810 000	671 860	0,08
			3 169 355	**0,39**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	2 095 000	1 607 328	0,20
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 935 000	1 436 123	0,17
			3 043 451	**0,37**
Services aux collectivités				
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	2 073 000	1 600 540	0,19
Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3 400 000	2 610 741	0,32
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 011 000	939 947	0,11
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.314% 04/10/2023	EUR	6 300 000	6 195 521	0,76
			11 346 749	**1,38**
Total des obligations			**780 133 217**	**94,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**780 133 217**	**94,76**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	7 533 000	10 054 672	1,23
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	9 521 000	9 228 618	1,12
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/09/2023	JPY	327 500 000	2 574 352	0,31
			21 857 642	**2,66**
Total des obligations			**21 857 642**	**2,66**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**21 857 642**	**2,66**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Total des investissements			**801 990 859**	**97,42**
Espèces			**7 530 259**	**0,91**
Autres actifs/(passifs)			**13 677 881**	**1,67**
Actif net total			**823 198 999**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	26 471 496	CAD	23 976 400	31 janvier 2023	Morgan Stanley	283 871	0,04
CHF	3 207 000	EUR	3 257 759	31 janvier 2023	UBS	386	–
CZK	52 814 100	EUR	2 151 194	31 janvier 2023	UBS	27 584	–
EUR	8 557 686	AUD	13 246 733	31 janvier 2023	Citibank	128 008	0,02
EUR	843 461	AUD	1 309 368	31 janvier 2023	Standard Chartered	10 232	–
EUR	20 426 326	CAD	28 119 511	31 janvier 2023	J.P. Morgan	1 003 002	0,12
EUR	1 078 479	CAD	1 525 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	25 098	–
EUR	6 198 394	CHF	6 090 300	31 janvier 2023	J.P. Morgan	10 967	–
EUR	5 293 378	GBP	4 655 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	41 250	0,01
EUR	207 800 346	GBP	183 402 232	31 janvier 2023	J.P. Morgan	871 897	0,11
EUR	584 613	GBP	505 757	31 janvier 2023	Lloyds Bank	13 980	–
EUR	9 182 760	GBP	7 979 577	31 janvier 2023	Morgan Stanley	179 589	0,02
EUR	10 017 067	GBP	8 728 110	31 janvier 2023	UBS	169 346	0,02
EUR	2 192 040	NOK	23 001 300	31 janvier 2023	UBS	5 649	–
EUR	6 284 095	SEK	67 875 215	31 janvier 2023	Bank of America	185 427	0,02
EUR	415 613 585	USD	432 126 328	31 janvier 2023	Barclays	11 444 946	1,39
EUR	8 326 942	USD	8 685 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	203 843	0,03
EUR	5 440 166	USD	5 520 400	31 janvier 2023	Citibank	276 925	0,04
EUR	3 904 699	USD	4 062 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	105 502	0,01
EUR	4 285 335	USD	4 565 125	31 janvier 2023	Goldman Sachs	15 565	–
EUR	2 505 224	USD	2 652 000	31 janvier 2023	HSBC	24 803	–
EUR	26 393 419	USD	27 593 390	31 janvier 2023	J.P. Morgan	585 265	0,07
EUR	22 430 442	USD	23 263 754	31 janvier 2023	Morgan Stanley	671 805	0,08
EUR	9 149 148	USD	9 591 738	31 janvier 2023	UBS	177 976	0,02
GBP	7 591 400	USD	9 063 016	31 janvier 2023	J.P. Morgan	88 542	0,01
JPY	904 131 973	SEK	70 036 750	31 janvier 2023	UBS	144 638	0,02
JPY	1 262 789 500	USD	9 149 190	31 janvier 2023	J.P. Morgan	433 948	0,05
MXN	10 214 336	NZD	807 284	31 janvier 2023	BNP Paribas	6 830	–
MXN	11 576 248	NZD	914 720	31 janvier 2023	HSBC	7 860	–
MXN	69 003 516	NZD	5 452 826	31 janvier 2023	J.P. Morgan	46 629	0,01
NOK	11 279 000	CAD	1 531 010	31 janvier 2023	Morgan Stanley	14 594	–
USD	6 804 725	GBP	5 553 200	31 janvier 2023	Morgan Stanley	98 927	0,01
USD	4 591 929	TWD	140 122 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	10 281	–
BRL	5 965 650	USD	1 106 594	2 février 2023	Citibank	15 301	–
BRL	5 965 650	USD	1 104 750	2 février 2023	Goldman Sachs	17 026	–
USD	263 399	BRL	1 381 000	2 février 2023	State Street	3 220	–
BRL	12 583 350	USD	2 306 755	3 février 2023	Citibank	57 525	0,01
EUR	217 413	USD	213 525	3 février 2023	J.P. Morgan	17 745	–
USD	2 149 495	BRL	11 176 300	3 février 2023	Citibank	43 051	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**17 469 033**	**2,12**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	214 769	GBP	188 841	31 janvier 2023	HSBC	1 705	–
EUR	2 011 709	USD	2 142 527	31 janvier 2023	HSBC	7 800	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**9 505**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**17 478 538**	**2,12**
AUD	1 515 984	EUR	981 534	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(16 824)	–
AUD	657 000	EUR	424 105	31 janvier 2023	Standard Chartered	(6 017)	–
AUD	6 702 700	USD	4 625 667	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(61 073)	(0,01)
CAD	12 154 800	AUD	13 480 841	31 janvier 2023	Bank of America	(182 825)	(0,02)
CAD	3 380 668	EUR	2 455 755	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(120 586)	(0,01)
CAD	1 517 505	NOK	11 370 900	31 janvier 2023	UBS	(32 658)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CHF	3 207 000	EUR	3 263 979	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(5 835)	–
EUR	22 507 870	JPY	3 251 700 730	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(644 608)	(0,08)
EUR	6 022 255	NZD	10 253 330	31 janvier 2023	Bank of America	(70 018)	(0,01)
EUR	2 127 179	PLN	10 205 387	31 janvier 2023	UBS	(42 697)	(0,01)
EUR	3 220 225	USD	3 447 125	31 janvier 2023	Barclays	(3 878)	–
EUR	6 440 450	USD	6 927 676	31 janvier 2023	Citibank	(39 020)	(0,01)
EUR	3 220 225	USD	3 454 032	31 janvier 2023	HSBC	(10 338)	–
EUR	8 538 258	USD	9 130 250	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 283)	–
GBP	2 968 166	EUR	3 366 539	31 janvier 2023	Bank of America	(17 626)	–
GBP	4 394 643	EUR	4 994 866	31 janvier 2023	Citibank	(36 492)	–
GBP	3 189 000	EUR	3 690 468	31 janvier 2023	HSBC	(92 394)	(0,01)
GBP	16 345 130	EUR	18 603 784	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(161 956)	(0,02)
GBP	3 379 000	EUR	3 929 143	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(116 696)	(0,01)
GBP	5 504 107	EUR	6 249 154	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(38 999)	(0,01)
GBP	53 037	EUR	60 804	31 janvier 2023	RBC	(963)	–
GBP	2 996 574	EUR	3 463 028	31 janvier 2023	Standard Chartered	(82 064)	(0,01)
GBP	3 500 714	EUR	4 004 771	31 janvier 2023	State Street	(54 998)	(0,01)
GBP	7 601 686	EUR	8 687 360	31 janvier 2023	UBS	(110 557)	(0,01)
MXN	67 932 500	USD	3 470 636	31 janvier 2023	Goldman Sachs	(10 542)	–
MXN	21 755 800	USD	1 113 464	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 220)	–
NOK	22 865 200	EUR	2 203 025	31 janvier 2023	UBS	(29 571)	–
USD	4 665 342	EUR	4 417 722	31 janvier 2023	ANZ	(54 219)	(0,01)
USD	3 495 000	EUR	3 385 168	31 janvier 2023	Bank of America	(116 287)	(0,01)
USD	13 662 794	EUR	13 106 851	31 janvier 2023	Barclays	(328 012)	(0,04)
USD	3 865 000	EUR	3 734 342	31 janvier 2023	BNP Paribas	(119 400)	(0,01)
USD	3 957 000	EUR	3 710 608	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9 618)	–
USD	5 387 310	EUR	5 101 139	31 janvier 2023	Citibank	(62 378)	(0,01)
USD	33 956 618	EUR	32 400 678	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(640 984)	(0,08)
USD	2 634 000	EUR	2 473 908	31 janvier 2023	RBC	(10 323)	–
USD	5 431 000	EUR	5 142 425	31 janvier 2023	Standard Chartered	(62 800)	(0,01)
USD	27 208 531	EUR	26 077 790	31 janvier 2023	State Street	(629 595)	(0,08)
USD	13 847 937	EUR	13 000 142	31 janvier 2023	UBS	(48 138)	(0,01)
USD	4 574 333	GBP	3 867 050	31 janvier 2023	Citibank	(84 719)	(0,01)
USD	4 574 461	GBP	3 867 050	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(84 599)	(0,01)
USD	9 246 379	JPY	1 262 571 800	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(341 497)	(0,04)
USD	4 423 100	NZD	7 034 975	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(43 073)	(0,01)
USD	2 237 417	BRL	12 512 600	2 février 2023	Morgan Stanley	(110 273)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(4 741 653)**	**(0,57)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 042 588	EUR	8 045 707	31 janvier 2023	HSBC	(99 719)	(0,01)
USD	99 138 994	EUR	93 107 028	31 janvier 2023	HSBC	(382 125)	(0,05)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(481 844)**	**(0,06)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 223 497)**	**(0,63)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**12 255 041**	**1,49**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(178)	EUR	592 740	0,07
Euro-BTP, 08/03/2023	(123)	EUR	702 488	0,08
Long Gilt, 29/03/2023	(38)	GBP	294 051	0,04
US Ultra Bond, 22/03/2023	(43)	USD	76 512	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 665 791**	**0,20**
Euro-Bund, 08/03/2023	3	EUR	(11 661)	–
Euro-OAT, 08/03/2023	44	EUR	(357 280)	(0,04)
US 2 Year Note, 31/03/2023	214	USD	(10 880)	–
US 5 Year Note, 31/03/2023	385	USD	(231 028)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2023	218	USD	(270 637)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(881 486)**	**(0,10)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**784 305**	**0,10**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
27 121 935	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	613 205	0,08
13 499 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	138 972	0,02
14 817 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	823 668	0,10
14 817 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	428 161	0,05
8 697 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	171 869	0,02
15 773 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	3 149	–
15 773 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	18 060	–
9 138 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	250 558	0,03
14 835 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	6 711	–
14 835 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	27	–
71	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	27 033	–
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**2 481 413**	**0,30**

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(13 499 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(29 051)	–
(27 121 935)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(150 699)	(0,02)
(14 817 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(823 668)	(0,10)
(14 817 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(428 162)	(0,05)
(8 697 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(53 029)	(0,01)
(15 773 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(3 149)	–
(9 138 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(250 558)	(0,03)
(14 835 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(6 711)	–
(14 835 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(27)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(1 745 054)**	**(0,21)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
61 102 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	178 917	0,02
3 645 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	223 832	0,03
76 541 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	487 910	0,06
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**890 659**	**0,11**
16 577 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(134 950)	(0,02)
99 640 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(94 691)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(229 641)**	**(0,03)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**661 018**	**0,08**

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
26 149 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.548% Receive floating HICPXT 1 month	15 juin 2024	3 203 754	0,39
2 060 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	19 052	–
4 219 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.421% Receive floating UKRPI 1 month	15 novembre 2047	156 100	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**3 378 906**	**0,41**
2 060 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(46 581)	(0,01)
18 131 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.778 Receive floating USCPI 1 month	23 septembre 2027	(173 939)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(220 520)**	**(0,03)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					**3 158 386**	**0,38**

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
15 528 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	3	–
30 536 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	211 458	0,03
30 536 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	211 458	0,03
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				**422 919**	**0,06**
(30 536 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(75 507)	(0,01)
(30 536 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(75 507)	(0,01)
(100 096 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(140 469)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				**(291 483)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				**131 436**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	2 043 000	12 820 023	0,14
			12 820 023	**0,14**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	753 000	3 774 854	0,04
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	604 000	2 880 083	0,03
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	2 038 000	13 985 783	0,15
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	1 347 000	10 340 443	0,11
			30 981 163	**0,33**
Biens de consommation de base				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1 130 000	7 330 964	0,08
			7 330 964	**0,08**
Énergie				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	2 200 000	15 816 613	0,17
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	974 000	6 558 114	0,07
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1 500 000	9 448 852	0,10
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	1 800 000	10 913 781	0,12
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	2 882 600	21 762 167	0,24
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	3 600 000	21 601 369	0,23
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	2 054 000	12 993 480	0,14
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	1 176 000	6 075 631	0,07
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1.602% 17/06/2026	USD	2 000 000	13 956 695	0,15
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	2 200 000	14 699 363	0,16
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	3 000 000	18 733 968	0,20
			152 560 033	**1,65**
Finances				
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	2 000 000	14 776 219	0,16
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	975 000	6 843 008	0,07
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1 970 000	12 734 870	0,14
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	3 000 000	20 286 412	0,22
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	913 000	6 356 215	0,07
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.55% 15/08/2023	HKD	30 000 000	29 764 346	0,32
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1 567 000	11 543 074	0,12
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	2 500 000	14 242 737	0,15
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	3 500 000	22 999 365	0,25
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	3 466 000	21 057 006	0,23
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	2 700 000	15 948 631	0,17
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1 800 000	11 758 113	0,13
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	318 000	2 416 868	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Hong Kong Government Bond 1.1% 17/01/2023	HKD	180 000 000	179 964 000	1,94
Hong Kong Government Bond 2.22% 07/08/2024	HKD	100 000 000	96 940 000	1,05
Hong Kong Government Bond 1.84% 09/12/2024	HKD	140 000 000	134 330 000	1,45
Hong Kong Government Bond 1.68% 21/01/2026	HKD	130 000 000	121 862 000	1,31
Hong Kong Government Bond 2.13% 16/07/2030	HKD	200 000 000	180 360 000	1,94
Hong Kong Government Bond 1.89% 02/03/2032	HKD	125 000 000	108 350 000	1,17
Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034	HKD	150 000 000	125 445 000	1,35
Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	150 000 000	114 300 000	1,23
Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50 000 000	47 430 000	0,51
Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.08% 16/11/2023	HKD	929 500 000	910 297 535	9,83
Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.17% 23/06/2024	HKD	100 000 000	96 599 000	1,04
Hong Kong Science & Technology Parks Corp., Reg. S 3.2% 11/07/2024	HKD	66 000 000	64 612 440	0,70
HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140 000 000	116 678 979	1,26
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 2.8% 10/02/2031	USD	2 500 000	15 974 330	0,17
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117 000 000 000	57 026 900	0,61
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	200 000 000 000	96 570 180	1,04
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	150 000 000 000	75 365 617	0,81
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	2 378 000	16 102 436	0,17
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1 000 000	7 232 923	0,08
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.5% 28/04/2033	USD	1 000 000	8 258 446	0,09
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 561 000	10 250 398	0,11
NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	2 705 000	18 593 660	0,20
Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1 807 000	12 505 160	0,13
Standard Chartered Bank, Reg. S 1.96% 21/03/2024	HKD	30 000 000	28 956 844	0,31
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30 000 000	28 947 322	0,31
Standard Chartered Bank, Reg. S 4.14% 26/08/2025	HKD	30 000 000	29 293 650	0,32
Standard Chartered Bank, Reg. S 4% 15/09/2025	HKD	30 000 000	29 238 014	0,32
Standard Chartered plc, Reg. S 4% 27/06/2025	HKD	30 000 000	29 523 441	0,32
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	4 500 000	34 305 404	0,37
US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	25 000 000	189 504 782	2,04
US Treasury 2.5% 31/05/2024	USD	30 000 000	227 058 473	2,46
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	600 000	4 645 699	0,05
US Treasury Bill 0% 30/03/2023	USD	400 000	3 085 714	0,03
US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	3 300 000	25 118 080	0,27
US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	1 000 000	7 562 505	0,08
			3 443 015 796	**37,13**
Industrie				
Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	3 500 000	23 761 692	0,25
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481 000	2 360 522	0,03
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	3 500 000	20 891 132	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Korean Air Lines Co. Ltd., Reg. S 4.75% 23/09/2025	USD	630 000	4 864 724	0,05
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	1 000 000	7 425 377	0,08
Phoenix Lead Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1 911 000	11 474 892	0,12
			70 778 339	**0,76**
Technologies de l'information				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2.163% 19/08/2030	USD	1 302 000	8 180 805	0,09
Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2.5% 28/10/2030	USD	2 653 000	16 552 767	0,18
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	2 500 000	14 310 891	0,15
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	200 000	1 530 572	0,02
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	1 201 000	6 799 555	0,07
			47 374 590	**0,51**
Matériaux				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	933 000	6 440 487	0,07
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	288 000	1 798 143	0,02
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	4 300 000	26 420 635	0,29
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	1 900 000	14 946 417	0,16
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	780 000	5 892 008	0,06
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	471 000	3 658 656	0,04
			59 156 346	**0,64**
Immobilier				
CapitaLand Ascendas REIT, REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50 000 000	41 373 001	0,45
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	46 000 000	43 249 863	0,46
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1 500 000	9 532 103	0,10
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	2 031 000	12 388 834	0,13
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.75% 13/05/2030	USD	4 027 000	26 432 597	0,29
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	685 000	4 320 592	0,05
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	999 000	6 911 170	0,07
			144 208 160	**1,55**
Services aux collectivités				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	1 600 000	10 841 995	0,12
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3.348% 09/02/2031	USD	2 658 000	16 221 225	0,17
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	1 517 000	7 728 908	0,08
Hero Asia Investment Ltd., Reg. S 1.5% 18/11/2023	USD	759 000	5 726 664	0,06
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	1 500 000	12 151 744	0,13
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 434 000	9 317 036	0,10
Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	2 778 000	20 958 105	0,23
			82 945 677	**0,89**
Total des obligations			**4 051 171 091**	**43,68**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**4 051 171 091**	**43,68**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Biens de consommation de base				
Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	1 800 000	10 500 616	0,11
			10 500 616	**0,11**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Énergie				
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	3 500 000	25 643 245	0,28
			25 643 245	**0,28**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 2.25% 28/03/2024	HKD	90 000 000	87 227 774	0,94
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50 000 000	50 672 849	0,55
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2 750 000	19 499 990	0,21
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	1 375 000	9 781 698	0,11
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	900 000	6 960 217	0,08
Bank of Montreal, Reg. S 3.65% 17/08/2023	HKD	30 000 000	29 862 922	0,32
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 3.12% 19/07/2023	HKD	30 000 000	29 734 464	0,32
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 2.1% 09/01/2023	HKD	30 000 000	29 986 254	0,32
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 1% 16/02/2023	HKD	50 000 000	49 751 885	0,54
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 0.45% 04/05/2023	HKD	100 000 000	98 709 315	1,07
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 0.97% 01/12/2023	HKD	100 000 000	96 608 898	1,04
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100 000 000	93 885 639	1,01
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	100 000 000	89 200 780	0,96
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 5.646% 09/06/2026	HKD	80 000 000	80 134 698	0,86
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 5.201% 24/02/2023	HKD	80 000 000	80 026 367	0,86
Hong Kong Treasury Bill 0% 15/02/2023	HKD	500 000 000	498 688 949	5,39
Hong Kong Treasury Bill 0% 15/03/2023	HKD	20 000 000	19 895 752	0,21
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 4.01% 22/07/2024	HKD	30 000 000	29 989 031	0,32
JPMorgan Chase Financial Co. LLC 3.75% 09/08/2024	HKD	30 000 000	29 326 075	0,32
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	1 300 000	9 112 099	0,10
QNB Finance Ltd. 1.13% 01/09/2024	HKD	20 000 000	18 766 770	0,20
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50 000 000	43 103 304	0,46
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.09% 09/09/2025	HKD	30 000 000	29 688 252	0,32
Wharf Finance BVI Ltd. 1.2% 23/07/2024	HKD	100 000 000	93 990 626	1,01
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	100 000 000	89 423 481	0,96
			1 714 028 089	**18,48**
Industrie				
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	200 000 000	168 493 192	1,81
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	150 000 000	126 603 857	1,37
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	3 100 000	20 352 730	0,22
Korea Expressway Corp. 5.28% 07/11/2024	HKD	20 000 000	20 049 252	0,22
MTR Corp. Ltd. 3.25% 15/08/2024	HKD	30 000 000	29 342 255	0,32
MTR Corp. Ltd. 4.85% 28/10/2024	HKD	30 000 000	30 123 587	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Urban Renewal Authority, Reg. S 2.18% 17/01/2023	HKD	15 000 000	14 993 162	0,16
			409 958 035	**4,42**
Immobilier				
Henderson Land MTN Ltd. 1.25% 20/05/2024	HKD	20 000 000	18 875 138	0,20
Henderson Land MTN Ltd. 1.2% 18/08/2024	HKD	50 000 000	46 623 032	0,50
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 1% 10/03/2023	HKD	50 000 000	49 599 617	0,53
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 3.6% 09/11/2023	HKD	30 000 000	29 564 625	0,32
HLP Finance Ltd. 4.75% 02/10/2023	HKD	58 000 000	58 103 578	0,63
HLP Finance Ltd. 4.6% 16/05/2024	HKD	20 000 000	19 769 500	0,21
HLP Finance Ltd. 2.9% 19/02/2025	HKD	85 000 000	80 093 719	0,86
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	50 000 000	45 142 985	0,49
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	120 000 000	113 005 909	1,23
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50 000 000	46 152 733	0,50
Hysan MTN Ltd., Reg. S 4.1% 01/12/2023	HKD	20 000 000	19 850 659	0,21
Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50 000 000	46 924 916	0,51
Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90 000 000	86 529 696	0,93
Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.1% 04/04/2029	HKD	8 000 000	7 154 127	0,08
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70 000 000	61 467 937	0,66
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40 000 000	32 081 400	0,35
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50 000 000	47 273 845	0,51
NWD MTN Ltd. 5.9% 18/09/2023	HKD	53 500 000	53 770 643	0,58
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4% 16/04/2024	HKD	25 000 000	24 641 875	0,27
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 1.87% 20/09/2028	HKD	20 500 000	17 155 049	0,18
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 3.88% 22/11/2028	HKD	16 000 000	14 889 302	0,16
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	100 000 000	90 837 999	0,98
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.33% 06/07/2027	HKD	70 000 000	62 179 166	0,67
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.7% 24/08/2027	HKD	26 000 000	23 403 317	0,25
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40 000 000	34 426 298	0,37
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50 000 000	40 035 644	0,43
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6 000 000	5 508 873	0,06
Swire Pacific MTN Financing Ltd. 4% 02/08/2023	HKD	20 000 000	19 873 248	0,21
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35 000 000	31 251 095	0,34
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 2.25% 21/06/2023	HKD	64 500 000	63 648 743	0,69
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	1 378 000	10 637 055	0,11
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100 000 000	89 275 159	0,96
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	105 000 000	95 454 171	1,04
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 2.95% 06/02/2025	HKD	30 000 000	28 591 743	0,31
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 30/03/2026	HKD	60 000 000	54 386 813	0,59
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	50 000 000	44 020 977	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Wheelock MTN BVI Ltd. 1.65% 26/11/2024	HKD	50 000 000	46 851 119	0,51
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 1.45% 09/02/2024	HKD	90 000 000	86 353 534	0,93
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50 000 000	44 870 440	0,48
			1 790 275 679	**19,31**
Services aux collectivités				
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	1 542 600	11 539 750	0,12
HKCG Finance Ltd. 3.6% 02/11/2026	HKD	10 000 000	9 566 550	0,10
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	130 000 000	108 479 761	1,17
HKCG Finance Ltd., Reg. S 3.55% 13/12/2023	HKD	10 000 000	9 877 894	0,11
HKCG Finance Ltd., Reg. S 0.7% 24/05/2024	HKD	70 000 000	66 114 522	0,71
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.65% 03/07/2027	HKD	25 000 000	22 822 175	0,25
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	70 000 000	60 232 619	0,65
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	3 805 000	22 458 157	0,24
			311 091 428	**3,35**
Total des obligations			**4 261 497 092**	**45,95**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Certificats de dépôt				
Finances				
BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/09/2023	HKD	100 000 000	95 924 000	1,03
China Development Bank Corp. 3.215% 08/05/2023	HKD	30 000 000	29 866 177	0,32
China Development Bank Corp. 4.42% 19/09/2023	HKD	10 000 000	10 004 536	0,11
Mizuho Bank Ltd. 1.35% 23/11/2024	HKD	50 000 000	46 997 211	0,51
Mizuho Bank Ltd., Reg. S 1.5% 16/12/2024	HKD	50 000 000	47 064 993	0,51
			229 856 917	**2,48**
Total des certificats de dépôt			**229 856 917**	**2,48**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**4 491 354 009**	**48,43**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	CNH	642 857	500 185 427	5,39
			500 185 427	**5,39**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**500 185 427**	**5,39**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**500 185 427**	**5,39**
Total des investissements			**9 042 710 527**	**97,50**
Espèces			**382 001 440**	**4,12**
Autres actifs/(passifs)			**(150 447 270)**	**(1,62)**
Actif net total			**9 274 264 697**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
JPY	1 625 406 538	USD	12 222 670	23 janvier 2023	Citibank	1 068 150	0,01
JPY	1 644 593 462	USD	12 480 810	23 janvier 2023	HSBC	193 297	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 261 447**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 261 447**	**0,01**
USD	57 924 712	CNH	417 000 000	14 février 2023	BNP Paribas	(20 458 231)	(0,22)
USD	28 709 966	IDR	450 000 000 000	14 février 2023	Standard Chartered	(2 938 328)	(0,03)
USD	23 982 406	KRW	30 800 000 000	3 mars 2023	Goldman Sachs	(4 500 947)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(27 897 506)**	**(0,30)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(27 897 506)**	**(0,30)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(26 636 059)**	**(0,29)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1 125)	USD	891 021	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(540)	USD	2 072 644	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**2 963 665**	**0,03**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**2 963 665**	**0,03**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
175 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.89% Receive floating HIBOR 3 month	2 juin 2029	10 964 482	0,12
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**10 964 482**	**0,12**
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 0.963%	10 juillet 2030	(68 952 637)	(0,74)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.15%	9 février 2031	(68 545 563)	(0,74)
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.26%	12 août 2031	(59 047 364)	(0,64)
210 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 2.833%	20 avril 2024	(18 207 929)	(0,20)
184 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	6 décembre 2024	(1 454 292)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(216 207 785)**	**(2,33)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(205 243 303)**	**(2,21)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	1 010 000	912 129	1,35
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	587 000	557 806	0,83
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	331 000	318 797	0,47
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	778 000	697 306	1,04
Verizon Communications, Inc. 1.45% 20/03/2026	USD	912 000	820 075	1,22
			3 306 113	**4,91**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc 2.396% 18/02/2025	USD	430 000	405 296	0,60
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583 000	544 942	0,81
			950 238	**1,41**
Biens de consommation de base				
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421 000	422 268	0,63
			422 268	**0,63**
Énergie				
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324 000	306 062	0,45
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616 000	549 457	0,82
			855 519	**1,27**
Finances				
AerCap Ireland Capital DAC 1.15% 29/10/2023	USD	382 000	367 709	0,55
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	532 000	491 203	0,73
Banco Santander SA 3.892% 24/05/2024	USD	400 000	391 950	0,58
Banco Santander SA 0.701% 30/06/2024	USD	200 000	194 541	0,29
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	600 000	507 167	0,75
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	690 000	640 791	0,95
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	231 000	240 119	0,36
Capital One Financial Corp. 2.6% 11/05/2023	USD	430 000	426 583	0,63
Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948 000	916 920	1,36
General Motors Financial Co., Inc. 1.2% 15/10/2024	USD	296 000	274 351	0,41
General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	151 000	145 888	0,22
General Motors Financial Co., Inc. 6.05% 10/10/2025	USD	223 000	226 635	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.7% 01/11/2024	USD	325 000	329 506	0,49
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	280 000	270 338	0,40
HSBC Holdings plc 4.18% 09/12/2025	USD	500 000	485 553	0,72
HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	400 000	364 559	0,54
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	202 000	210 496	0,31
Inter-American Development Bank 3.25% 01/07/2024	USD	1 138 000	1 113 690	1,65
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919 000	892 811	1,33
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	487 000	507 571	0,75
Standard Chartered plc, 144A 1.822% 23/11/2025	USD	491 000	449 199	0,67
US Treasury 0.25% 30/09/2023	USD	4 154 000	4 017 516	5,97
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	8 160 000	7 992 337	11,88
US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	2 575 000	2 568 764	3,82
US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	5 899 000	5 902 686	8,77
US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	2 626 000	2 574 814	3,83
US Treasury 4.25% 15/10/2025	USD	1 555 000	1 554 332	2,31
US Treasury 4% 15/12/2025	USD	1 593 000	1 583 417	2,35
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	7 000	7 140	0,01
			35 648 586	**52,97**
Santé				
Boston Scientific Corp. 3.45% 01/03/2024	USD	98 000	96 255	0,14
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	312 000	293 203	0,44
			389 458	**0,58**
Industrie				
Canadian Pacific Railway Co. 1.35% 02/12/2024	USD	232 000	216 546	0,32
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	298 000	274 786	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Republic Services, Inc. 2.5% 15/08/2024	USD	636 000	609 859	0,91
			1 101 191	**1,64**
Technologies de l'information				
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	777 000	733 482	1,09
			733 482	**1,09**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/05/2024	USD	273 000	265 921	0,39
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	170 000	159 125	0,24
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302 000	261 277	0,39
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269 000	245 065	0,36
			931 388	**1,38**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193 000	187 224	0,28
			187 224	**0,28**
Total des obligations			**44 525 467**	**66,16**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**44 525 467**	**66,16**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Charter Communications Operating LLC 4.5% 01/02/2024	USD	158 000	156 258	0,23
NBN Co. Ltd., 144A 0.875% 08/10/2024	USD	430 000	396 949	0,59
Rogers Communications, Inc., 144A 2.95% 15/03/2025	USD	838 000	799 793	1,20
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	478 000	460 599	0,68
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.638% 15/03/2025	USD	769 000	732 101	1,09
			2 545 700	**3,79**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc. 3.3% 13/04/2027	USD	823 000	782 276	1,15
BMW US Capital LLC, 144A 3.25% 01/04/2025	USD	46 000	44 401	0,07
BMW US Capital LLC, 144A 5.178% 01/04/2025	USD	60 000	59 640	0,09
Hyundai Capital America, 144A 0.875% 14/06/2024	USD	582 000	543 418	0,81
			1 429 735	**2,12**
Biens de consommation de base				
Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0.75% 24/09/2024	USD	510 000	473 472	0,70
			473 472	**0,70**
Énergie				
Enbridge, Inc. 4.72% 17/02/2023	USD	76 000	75 962	0,11
			75 962	**0,11**
Finances				
Bank of America Corp. 1.53% 06/12/2025	USD	795 000	733 803	1,09
Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138 000	131 880	0,20
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	389 000	341 136	0,51
Bank of America Corp. 3.419% 20/12/2028	USD	388 000	351 469	0,52
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	200 000	183 854	0,27
Capital One Financial Corp. 4.166% 09/05/2025	USD	792 000	774 380	1,15
Capital One Financial Corp. 2.636% 03/03/2026	USD	234 000	219 510	0,33
Citigroup, Inc. 1.281% 03/11/2025	USD	662 000	610 846	0,91
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	571 000	548 089	0,81
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	55 000	51 117	0,08
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.1% 12/11/2024	USD	85 000	78 857	0,12
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138 000	120 834	0,18
Equitable Holdings, Inc. 3.9% 20/04/2023	USD	166 000	165 473	0,25
F&G Global Funding, 144A 0.9% 20/09/2024	USD	200 000	182 986	0,27
General Motors Financial Co., Inc. 5.355% 26/02/2027	USD	79 000	74 145	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0.925% 21/10/2024	USD	195 000	187 311	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	392 000	375 410	0,56
Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276 000	258 760	0,38
JPMorgan Chase & Co. 2.595% 24/02/2026	USD	47 000	44 223	0,07
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	603 000	586 923	0,87
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	605 000	533 158	0,79
JPMorgan Chase & Co. 2.947% 24/02/2028	USD	141 000	127 813	0,19
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	197 000	188 229	0,28
Macquarie Group Ltd., 144A 5.224% 23/09/2027	USD	150 000	142 654	0,21
MassMutual Global Funding II, 144A 1.2% 16/07/2026	USD	400 000	352 616	0,52
Met Tower Global Funding, 144A 3.7% 13/06/2025	USD	626 000	607 805	0,90
Morgan Stanley 3.62% 17/04/2025	USD	396 000	386 783	0,57
Morgan Stanley 1.164% 21/10/2025	USD	200 000	183 975	0,27
Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	1 132 000	1 064 165	1,59
National Bank of Canada 3.75% 09/06/2025	USD	996 000	968 872	1,45
National Securities Clearing Corp., 144A 5.05% 21/11/2024	USD	580 000	579 851	0,86
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.671% 28/10/2025	USD	545 000	551 752	0,82
Pricoa Global Funding I, 144A 1.2% 01/09/2026	USD	542 000	477 214	0,71
Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199 000	174 380	0,26
Royal Bank of Canada 5.66% 25/10/2024	USD	544 000	550 662	0,82
Svenska Handelsbanken AB, 144A 3.65% 10/06/2025	USD	708 000	686 757	1,02
Truist Financial Corp. 4.123% 06/06/2028	USD	407 000	390 425	0,58
Wells Fargo & Co. 3.908% 25/04/2026	USD	578 000	561 747	0,83
Willis North America, Inc. 4.65% 15/06/2027	USD	561 000	542 747	0,81
			15 092 611	**22,44**
Santé				
CommonSpirit Health 2.76% 01/10/2024	USD	711 000	682 569	1,01
			682 569	**1,01**
Industrie				
Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	207 000	200 537	0,30
			200 537	**0,30**
Technologies de l'information				
Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	142 000	130 960	0,19
			130 960	**0,19**
Matériaux				
Sealed Air Corp., 144A 1.573% 15/10/2026	USD	139 000	119 722	0,18
			119 722	**0,18**
Services aux collectivités				
Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	400 000	414 250	0,61
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	224 000	217 279	0,32
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	214 000	220 122	0,33
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	402 000	346 608	0,52
			1 198 259	**1,78**
Total des obligations			**21 949 527**	**32,62**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**21 949 527**	**32,62**
Total des investissements			**66 474 994**	**98,78**
Espèces			**427 457**	**0,64**
Autres actifs/(passifs)			**393 102**	**0,58**
Actif net total			**67 295 553**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	78 653	USD	83 752	31 janvier 2023	HSBC	341	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**341**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**341**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**341**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	5 250 000	4 443 234	0,64
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200 000	193 344	0,03
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5 200 000	4 941 384	0,71
Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	200 000	156 659	0,02
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	220 000	193 503	0,03
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	140 000	0,02
			10 068 124	**1,45**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	200 000	154 342	0,02
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	3 685 000	3 751 400	0,54
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	2 859 000	2 301 839	0,33
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	236 000	196 859	0,03
			6 404 440	**0,92**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200 000	174 979	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	200 000	169 112	0,02
			344 091	**0,05**
Énergie				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	413 392	392 224	0,06
Cenovus Energy, Inc. 6.75% 15/11/2039	USD	491 000	511 874	0,07
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	65 000	58 974	0,01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	90 000	76 437	0,01
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	164 000	114 370	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	70 000	67 533	0,01
Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	200 000	186 299	0,03
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	200 000	161 554	0,02
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	164 720	159 465	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	210 000	173 823	0,02
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	200 000	167 215	0,02
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	200 000	35 000	0,01
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	200 000	175 014	0,03
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	400 000	308 382	0,04
Saudi Arabian Oil Co., 144A 2.25% 24/11/2030	USD	200 000	165 277	0,02
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	200 000	197 801	0,03
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	663 000	561 446	0,08
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	92 000	69 216	0,01
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	245 000	206 800	0,03
			3 788 704	**0,54**
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	210 000	173 624	0,02
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200 000	148 453	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	4 570 000	3 577 337	0,51
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200 000	143 640	0,02
Ally Financial, Inc. 2.2% 02/11/2028	USD	3 755 000	2 937 504	0,42
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	200 000	176 055	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	464 000	402 863	0,06
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	216 749	0,03
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	71 000	68 785	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	75 000	74 963	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	150 000	135 566	0,02
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	200 000	187 733	0,03
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800 000	685 325	0,10
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200 000	197 116	0,03
Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	USD	4 620 000	4 579 335	0,66
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	9 199 000	7 774 267	1,12
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	6 765 000	6 282 537	0,90
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658 000	683 974	0,10
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	320 000	298 400	0,04
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	170 163	0,02
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	200 000	163 548	0,02
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	500 000	471 415	0,07
Colombia Government Bond 3.25% 22/04/2032	USD	2 048 000	1 494 979	0,21
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	250 000	251 894	0,04
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200 000	194 102	0,03
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	360 000	360 396	0,05
Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	100 000	86 976	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	240 000	221 100	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	300 000	232 875	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	120 000	104 371	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	150 000	124 050	0,02
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	329 860	129 624	0,02
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	91 726	59 163	0,01
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	633 000	651 886	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200 000	142 498	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200 000	135 029	0,02
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	200 000	189 674	0,03
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	400 000	328 560	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 1.5% 10/06/2026	USD	3 092 000	2 689 760	0,39
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	162 360	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	200 000	193 415	0,03
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	192 650	0,03
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	213 000	202 825	0,03
HSBC Holdings plc 2.633% 07/11/2025	USD	4 878 000	4 593 900	0,66
HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	3 923 000	3 575 416	0,51
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	14 000	15 346	–
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240 000	230 035	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	200 000	148 843	0,02
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	200 000	181 041	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	100 000	90 362	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	100 000	84 592	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	100 000	80 575	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	584 000	441 895	0,06
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	200 000	193 269	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	232 000	208 542	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,02
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	3 620 000	3 374 448	0,48
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5 777 000	5 007 168	0,72
Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	2 011 000	1 845 952	0,27
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	200 000	184 354	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	659 000	530 324	0,08
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	1 325 000	1 380 969	0,20
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	392 000	339 380	0,05
NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3 550 000	3 182 188	0,46
NatWest Group plc 3.032% 28/11/2035	USD	4 114 000	3 038 408	0,44
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	200 000	161 990	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200 000	155 226	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	200 000	153 680	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	200 000	164 082	0,02
Noor Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.471% 24/04/2023	USD	200 000	199 349	0,03
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390 000	356 789	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	484 000	454 960	0,07
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	200 000	142 588	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	200 000	172 852	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	220 000	186 899	0,03
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	284 000	235 777	0,03
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	230 000	242 215	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	230 000	230 290	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.8% 23/06/2050	USD	200 000	155 750	0,02
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	200 000	194 546	0,03
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	200 000	193 951	0,03
Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	200 000	189 314	0,03
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	194 895	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	112 000	88 560	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	46 000	43 178	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	196 000	180 765	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	44 000	35 125	0,01
Santander UK Group Holdings plc 1.089% 15/03/2025	USD	11 670 000	10 913 056	1,57
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	4 768 000	4 049 524	0,58
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	570 000	506 930	0,07
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200 000	140 904	0,02
South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	470 000	346 907	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, 144A 2.678% 29/06/2032	USD	3 543 000	2 675 500	0,38
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	358 000	84 519	0,01
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200 000	39 158	0,01
US Treasury 1.375% 30/09/2023	USD	15 111 000	14 743 266	2,12
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	35 764 000	35 029 161	5,04
US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	6 944 000	6 927 183	0,99
US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	2 995 000	2 996 872	0,43
US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	4 357 000	4 272 073	0,61
US Treasury 4.5% 15/11/2025	USD	11 898 000	11 976 081	1,72
US Treasury 3.125% 31/08/2027	USD	8 759 300	8 427 747	1,21
US Treasury 4.125% 31/10/2027	USD	10 791 000	10 832 309	1,56
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	3 035 000	3 018 639	0,43
US Treasury 3.125% 31/08/2029	USD	19 315 000	18 340 572	2,63
US Treasury 3.875% 30/09/2029	USD	1 733 000	1 721 289	0,25
US Treasury 4% 31/10/2029	USD	705 000	705 551	0,10
US Treasury 3.875% 30/11/2029	USD	11 639 000	11 564 438	1,66
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	9 195 900	8 373 298	1,20
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	6 321 000	6 447 420	0,93
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	26 773 200	23 995 480	3,45
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	4 639 000	4 555 643	0,65
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	21 550 000	17 394 890	2,50
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	33 494 200	27 831 586	4,01
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	1 527 000	1 538 930	0,22
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	980 000	970 455	0,14
			311 148 064	**44,69**
Industrie				
DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	200 000	177 746	0,03
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	200 140	0,03
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	125 862	0,02
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	400 000	308 938	0,04
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	1 293 000	1 192 278	0,17
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 538 000	3 739 788	0,54
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	200 000	153 807	0,02
Xylem, Inc. 1.95% 30/01/2028	USD	1 575 000	1 355 075	0,19
			7 253 634	**1,04**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	230 000	182 687	0,03
VMware, Inc. 1.8% 15/08/2028	USD	1 368 000	1 118 615	0,16
VMware, Inc. 2.2% 15/08/2031	USD	2 597 000	1 973 937	0,28
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	250 000	181 500	0,03
			3 456 739	**0,50**
Matériaux				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	200 000	200 145	0,03
Anglo American Capital plc, 144A 2.25% 17/03/2028	USD	4 760 000	4 009 644	0,58
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200 000	172 260	0,02
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200 000	163 105	0,02
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200 000	199 219	0,03
			4 744 373	**0,68**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	2 576 000	1 977 415	0,28
Camden Property Trust, REIT 3.15% 01/07/2029	USD	1 020 000	911 124	0,13
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	1 235 000	1 168 921	0,17
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	3 317 000	2 709 805	0,39
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	400 000	323 529	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VICI Properties LP, REIT 4.95% 15/02/2030	USD	2 323 000	2 214 440	0,32
			9 305 234	**1,34**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	4 955 000	4 752 164	0,68
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	959 000	1 004 137	0,14
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	200 000	161 490	0,02
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	200 000	183 344	0,03
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	2 454 000	1 906 838	0,27
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	250 000	210 092	0,03
Sempra Energy 3.7% 01/04/2029	USD	1 968 000	1 803 806	0,26
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	200 000	166 632	0,02
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	200 000	191 003	0,03
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	7 775 000	8 226 987	1,19
			18 606 493	**2,67**
Total des obligations			**375 119 896**	**53,88**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**375 119 896**	**53,88**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	270 000	244 065	0,04
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	200 000	166 756	0,02
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	3 979 000	3 207 237	0,46
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	200 000	156 750	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	4 917 000	4 563 084	0,65
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200 000	182 416	0,03
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	3 000 000	2 928 882	0,42
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	4 616 000	4 168 206	0,60
			15 617 396	**2,24**
Biens de consommation discrétionnaire				
California State University 3.065% 01/11/2042	USD	1 190 000	881 888	0,13
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	3 823 000	3 036 856	0,44
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1 133 000	806 390	0,12
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	7 284 000	6 369 185	0,91
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	4 914 000	3 163 818	0,45
			14 258 137	**2,05**
Biens de consommation de base				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	400 000	303 016	0,04
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	199 058	0,03
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	77 000	72 158	0,01
JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	4 336 000	3 664 565	0,53
			4 238 797	**0,61**
Énergie				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	250 000	190 520	0,03
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	200 000	176 894	0,03
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	280 000	263 479	0,04
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	300 000	248 037	0,04
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1 359 000	1 262 741	0,17
			2 141 671	**0,31**
Finances				
AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	4 110 000	3 969 033	0,57
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% 31/12/2164	USD	200 000	154 500	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	290 000	290 613	0,04
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	5 479 000	4 804 841	0,69
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	3 338 000	2 770 961	0,40
Belton Independent School District 4% 15/02/2052	USD	445 000	422 899	0,06
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	5 245 000	4 821 560	0,69
Capital One Financial Corp. 3.273% 01/03/2030	USD	2 817 000	2 415 512	0,35
Clifton Higher Education Finance Corp. 4.25% 15/08/2052	USD	445 000	435 511	0,06
Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1 369 000	949 288	0,14
Danske Bank A/S, 144A 1.621% 11/09/2026	USD	4 059 000	3 580 025	0,51
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4 024 000	3 841 375	0,55
FNMA REMIC, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	580 209	72 250	0,01
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	128 373	6 666	–
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	178 437	10 213	–
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	99 819	5 837	–
Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5 000 000	4 018 915	0,58
Goldentree Loan Management US CLO Ltd. 'AR', Series 2017-2A, 144A 5.153% 20/11/2030	USD	8 460 000	8 361 720	1,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1 690 000	1 476 993	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	5 599 000	4 122 957	0,59
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	774 000	682 090	0,10
Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7 910 000	6 702 704	0,96
Milos CLO Ltd., FRN, Series 2017-1A 'AR', 144A 5.313% 20/10/2030	USD	8 355 000	8 245 733	1,18
Morgan Stanley 1.593% 04/05/2027	USD	2 702 000	2 372 775	0,34
Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	4 499 000	3 919 969	0,56
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1 638 000	1 551 931	0,22
Texas Water Development Board 4.8% 15/10/2052	USD	2 805 000	2 883 610	0,41
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/04/2057	USD	63 801	62 959	0,01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	681 135	663 602	0,10
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	621 865	590 240	0,08
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.773% 25/02/2057	USD	804 588	796 224	0,11
Triborough Bridge & Tunnel Authority 4.5% 15/05/2047	USD	3 185 000	3 225 192	0,46
UMBS 2% 01/11/2051	USD	2 814 544	2 306 491	0,33
UMBS 2% 01/11/2051	USD	2 968 918	2 433 000	0,35
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	3 987 105	3 402 736	0,49
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	4 006 548	3 418 709	0,49
UMBS 2% 01/02/2052	USD	8 575 470	7 025 520	1,01
UMBS 2% 01/03/2052	USD	15 998 860	13 128 999	1,90
UMBS 3% 01/04/2052	USD	3 904 811	3 445 047	0,49
UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	7 243 262	6 179 185	0,89
UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	10 699 978	9 772 800	1,41
UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	10 731 472	9 790 930	1,42
UMBS 4% 01/06/2052	USD	5 226 945	4 921 858	0,71
UMBS 4% 01/06/2052	USD	5 242 006	4 943 325	0,71
UMBS 3% 01/07/2052	USD	3 930 376	3 475 165	0,50
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 762 326	1 704 030	0,24
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 763 964	1 707 775	0,25
UMBS 5% 01/08/2052	USD	1 725 353	1 706 419	0,25
UMBS 5% 01/08/2052	USD	5 283 658	5 225 675	0,75
UMBS 2.5% 01/09/2052	USD	8 114 000	6 906 928	0,99
UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3 547 571	3 430 127	0,49
UMBS 5% 01/09/2052	USD	3 541 565	3 505 159	0,50
UMBS 5% 01/10/2052	USD	3 471 145	3 433 052	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	3 149 000	2 688 349	0,39
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	3 900 000	3 175 632	0,46
Waco Independent School District 4.25% 15/08/2052	USD	1 145 000	1 121 993	0,16
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1 233 000	1 147 564	0,16
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	2 512 000	2 221 013	0,32
Willis North America, Inc. 4.65% 15/06/2027	USD	2 461 000	2 380 929	0,34
			192 827 108	**27,69**
Santé				
CommonSpirit Health 3.347% 01/10/2029	USD	1 901 000	1 659 795	0,24
HCA, Inc., 144A 3.375% 15/03/2029	USD	1 143 000	1 004 544	0,14
			2 664 339	**0,38**
Industrie				
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	139 000	75 060	0,01
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	256 000	192 184	0,03
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 877 000	1 694 331	0,24
			1 961 575	**0,28**
Technologies de l'information				
Broadcom, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	1 622 000	1 480 010	0,21
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	2 297 000	1 783 804	0,26
Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	1 542 000	1 422 110	0,20
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	2 726 000	2 415 304	0,35
			7 101 228	**1,02**
Matériaux				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	200 000	143 500	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200 000	194 044	0,03
Cemex SAB de CV, 144A 7.375% 05/06/2027	USD	1 070 000	1 099 832	0,16
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.375% 05/06/2027	USD	200 000	205 576	0,03
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200 000	193 612	0,03
Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	4 818 000	3 608 277	0,51
			5 444 841	**0,78**
Immobilier				
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	4 160 000	3 003 201	0,43
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	200 000	182 436	0,03
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.4% 15/03/2030	USD	1 375 000	1 076 105	0,15
Sabra Health Care LP, REIT 3.2% 01/12/2031	USD	4 606 000	3 436 259	0,50
			7 698 001	**1,11**
Services aux collectivités				
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	184 255	176 751	0,03
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	200 000	175 984	0,03
Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	471 000	445 642	0,06
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	8 082 000	6 442 120	0,93
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	2 384 000	2 534 046	0,36
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	351 101	306 336	0,04
Southern California Edison Co. 4.7% 01/06/2027	USD	1 845 000	1 809 758	0,26
			11 890 637	**1,71**
Total des obligations			**265 843 730**	**38,18**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**265 843 730**	**38,18**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400 000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc‡	USD	409 860	44 849 827	6,44
			44 849 827	**6,44**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**44 849 827**	**6,44**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**44 849 827**	**6,44**
Total des investissements			**685 813 453**	**98,50**
Espèces			**6 046 033**	**0,87**
Autres actifs/(passifs)			**4 412 059**	**0,63**
Actif net total			**696 271 545**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	390 000	USD	394 821	4 janvier 2023	J.P. Morgan	21 338	–
MXN	76 992 011	USD	3 841 320	15 mars 2023	Morgan Stanley	50 715	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**72 053**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 645 357	USD	1 771 173	31 janvier 2023	HSBC	28 671	–
CNH	1 286 825	USD	184 776	31 janvier 2023	HSBC	1 877	–
EUR	74 960 975	USD	79 822 096	31 janvier 2023	HSBC	324 197	0,05
USD	893 988	EUR	835 350	31 janvier 2023	HSBC	854	–
USD	6 321	GBP	5 214	31 janvier 2023	HSBC	31	–
USD	4	SEK	39	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**355 630**	**0,05**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**427 683**	**0,06**
USD	387 035	EUR	390 000	4 janvier 2023	J.P. Morgan	(29 125)	–
USD	3 843 245	MXN	76 992 011	15 mars 2023	Morgan Stanley	(48 790)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(77 915)**	**(0,01)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	298 168	USD	362 707	31 janvier 2023	HSBC	(3 020)	–
SEK	83 556	USD	8 075	31 janvier 2023	HSBC	(48)	–
USD	227 164	AUD	334 711	31 janvier 2023	HSBC	(566)	–
USD	2 310	CNH	16 131	31 janvier 2023	HSBC	(30)	–
USD	1 428 639	EUR	1 344 515	31 janvier 2023	HSBC	(8 881)	–
USD	3 603	GBP	2 995	31 janvier 2023	HSBC	(10)	–
USD	173	SEK	1 807	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(12 556)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(90 471)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**337 212**	**0,05**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note, 31/03/2023	138	USD	30 188	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**30 188**	**0,01**
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	83	USD	(44 742)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	263	USD	(139 719)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(184 461)**	**(0,03)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(154 273)**	**(0,02)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
35 210 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(274 226)	(0,04)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(274 226)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(274 226)**	**(0,04)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	870 000	680 671	0,97
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	901 000	726 018	1,04
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	400 000	368 863	0,53
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	500 000	407 515	0,58
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600 000	383 026	0,55
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	900 000	681 383	0,97
			3 247 476	**4,64**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	700 000	677 581	0,97
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	200 000	184 317	0,26
Alibaba Group Holding Ltd. 2.125% 09/02/2031	USD	500 000	399 099	0,57
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	200 000	128 569	0,18
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450 000	284 180	0,41
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200 000	122 292	0,17
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.66% 04/06/2024	USD	600 000	563 943	0,81
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	400 000	274 498	0,39
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	300 000	292 242	0,42
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400 000	379 975	0,54
JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	405 000	302 685	0,43
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	800 000	701 086	1,00
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	426 000	217 260	0,31
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	300 000	231 722	0,33
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	640 000	616 114	0,88
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300 000	216 152	0,31
Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	200 000	193 146	0,28
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	200 000	173 721	0,25
			5 958 582	**8,51**
Biens de consommation de base				
Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual	USD	308 000	288 651	0,41
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500 000	415 961	0,60
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	250 000	217 424	0,31
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 3.258% 29/10/2030	USD	200 000	148 907	0,21
			1 070 943	**1,53**
Énergie				
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	800 000	690 733	0,98
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	200 000	181 457	0,26
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	360 000	276 071	0,39
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	369 864	315 303	0,45
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200 000	188 750	0,27
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	402 000	344 367	0,49
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	400 000	384 500	0,55
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	200 000	159 641	0,23
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.68% 08/08/2049	USD	500 000	375 748	0,54
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.44% 12/11/2049	USD	650 000	463 021	0,66
			3 379 591	**4,82**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500 000	359 099	0,51
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	433 565	0,62
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	500 000	506 440	0,72
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	400 000	372 964	0,53
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	1 000 000	994 629	1,43
Bank of Communications Hong Kong Ltd., Reg. S 2.304% 08/07/2031	USD	300 000	270 468	0,39
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	903 000	811 010	1,16
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	200 000	207 895	0,30
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200 000	209 059	0,30
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.375% 22/01/2024	USD	500 000	494 004	0,71
CDBL Funding 1, Reg. S 4.25% 02/12/2024	USD	500 000	489 713	0,70
CDBL Funding 1, Reg. S 3.5% 24/10/2027	USD	700 000	646 412	0,92
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.25% 28/01/2027	USD	400 000	366 922	0,52
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	300 000	252 795	0,36
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	400 000	380 056	0,54
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	400 000	293 810	0,42
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	680 000	529 757	0,76
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd., Reg. S 5.42% 22/11/2025	USD	700 000	701 820	1,00
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	900 000	681 714	0,97
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	600 000	604 545	0,86
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	232 000	246 621	0,35
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400 000	353 484	0,50
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 13/10/2122	USD	200 000	187 860	0,27
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/07/2024	USD	400 000	385 546	0,55
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	237 000	148 087	0,21
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	200 000	208 411	0,30
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	400 000	386 577	0,55
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	300 000	317 367	0,45
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	500 000	326 521	0,47
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	200 000	190 171	0,27
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	600 000	554 148	0,79
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5% 19/11/2025	USD	200 000	184 870	0,26
Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	400 000	359 879	0,51
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	USD	400 000	374 800	0,54
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200 000	196 950	0,28
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	253 860	0,36
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	400 000	458 527	0,65
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	800 000	790 616	1,13
Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 2.875% 12/09/2029	USD	700 000	667 844	0,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400 000	362 369	0,52
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	1 000 000	870 805	1,25
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	200 000	195 169	0,28
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	200 000	163 500	0,23
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200 000	215 860	0,31
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 050 000	861 092	1,24
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	200 000	202 692	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300 000	317 607	0,45
Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	200 000	206 251	0,29
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	300 000	295 242	0,42
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	603 000	529 368	0,76
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	587 000	510 612	0,73
			20 929 383	**29,88**
Industrie				
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	322 000	229 833	0,33
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	285 000	205 726	0,29
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 4.875% 17/08/2026	USD	300 000	287 128	0,41
Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3.15% 11/08/2023	USD	400 000	392 989	0,56
CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 17/02/2032	USD	400 000	342 959	0,49
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	543 000	361 095	0,52
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	260 000	199 007	0,28
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400 000	307 613	0,44
Taihu Pearl Oriental Co. Ltd., Reg. S 3.15% 30/07/2023	USD	200 000	195 995	0,28
Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	417 000	388 002	0,55
			2 910 347	**4,15**
Technologies de l'information				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	600 000	552 365	0,78
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	325 868	0,47
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	193 216	0,28
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400 000	317 717	0,45
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	400 000	386 091	0,55
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd., Reg. S 3.75% 23/01/2023	USD	650 000	649 356	0,92
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	363 001	0,52
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	402 000	235 071	0,34
			3 022 685	**4,31**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	300 000	279 990	0,40
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.875% 14/03/2025	USD	500 000	491 962	0,70
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5.125% 14/03/2028	USD	400 000	385 902	0,55
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200 000	160 126	0,23
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200 000	187 332	0,27
			1 505 312	**2,15**
Immobilier				
China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	628 000	599 112	0,86
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	615 000	501 156	0,72

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	1 100 000	1 075 587	1,54
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	800 000	625 764	0,89
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.75% 19/01/2032	USD	290 000	238 561	0,34
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	400 000	322 746	0,46
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300 000	303 942	0,43
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	373 000	285 161	0,41
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200 000	150 500	0,21
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	600 000	522 000	0,75
NWD MTN Ltd., Reg. S 4.5% 19/05/2030	USD	200 000	163 671	0,23
NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	334 000	252 805	0,36
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	400 000	304 000	0,43
Radiance Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.8% 20/03/2024	USD	250 000	170 000	0,24
RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	400 000	287 000	0,41
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6.15% 24/08/2024	USD	400 000	350 860	0,50
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025	USD	200 000	169 000	0,24
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	1 082 000	955 978	1,36
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.375% 23/09/2031	USD	400 000	304 841	0,44
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3.45% 25/05/2024	CNH	2 880 000	380 531	0,54
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.375% 25/01/2026	USD	700 000	642 170	0,92
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200 000	177 426	0,25
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	400 000	382 840	0,55
			9 165 651	**13,08**
Services aux collectivités				
China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	800 000	781 927	1,12
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5.5% 25/01/2023	USD	85 714	84 969	0,12
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	650 000	541 743	0,77
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4.625% 17/05/2027	USD	600 000	583 674	0,83
Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd., Reg. S 2.6% 15/12/2023	USD	306 000	296 036	0,42
Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd., Reg. S 2.85% 19/01/2027	USD	300 000	264 000	0,38
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442 500	369 464	0,53
			2 921 813	**4,17**
Total des obligations			**54 111 783**	**77,24**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	1 000 000	868 500	1,24
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200 000	168 700	0,24
			1 037 200	**1,48**
Finances				
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	400 000	395 600	0,56
			395 600	**0,56**
Industrie				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	6 000 000	831 527	1,19
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	500 000	540 969	0,77
			1 372 496	**1,96**
Immobilier				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	500 000	355 358	0,51

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	8 000 000	1 097 029	1,57
			1 452 387	**2,08**
Total des obligations convertibles			**4 257 683**	**6,08**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**58 369 466**	**83,32**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.88% 22/04/2031	USD	200 000	166 661	0,24
			166 661	**0,24**
Biens de consommation discrétionnaire				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230 000	211 613	0,30
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	170 557	0,24
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	600 000	580 029	0,84
Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	300 000	276 513	0,39
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600 000	561 984	0,80
			1 800 696	**2,57**
Énergie				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	382 000	332 334	0,48
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	205 000	169 492	0,24
			501 826	**0,72**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.9% 06/04/2028	USD	400 000	376 342	0,53
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% 21/11/2025	USD	200 000	204 255	0,29
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	400 000	362 856	0,52
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	187 364	0,27
			1 130 817	**1,61**
Industrie				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	400 000	386 285	0,55
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	334 751	316 695	0,45
			702 980	**1,00**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	600 000	584 355	0,83
			584 355	**0,83**
Immobilier				
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 3.3% 13/05/2023	CNH	8 000 000	1 154 840	1,65
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	800 000	717 400	1,02
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 2.78% 11/06/2024	CNH	8 000 000	1 156 102	1,65
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	8 290 000	1 190 892	1,71
			4 219 234	**6,03**
Services aux collectivités				
Enel Finance America LLC, Reg. S 7.1% 14/10/2027	USD	200 000	207 125	0,30
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 14/05/2024	CNH	4 000 000	577 047	0,82
			784 172	**1,12**
Total des obligations			**9 890 741**	**14,12**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**9 890 741**	**14,12**
Total des investissements			**68 260 207**	**97,44**
Espèces			**820 203**	**1,17**
Autres actifs/(passifs)			**971 274**	**1,39**
Actif net total			**70 051 684**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	16 400 000	USD	2 342 185	14 février 2023	Morgan Stanley	39 179	0,05
CNH	5 120 000	USD	717 053	14 février 2023	UBS	26 397	0,04
EUR	4 000	USD	4 274	27 février 2023	State Street	10	–
USD	530 146	HKD	4 124 000	27 février 2023	Morgan Stanley	721	–
USD	262 465	HKD	2 043 500	27 février 2023	UBS	128	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**66 435**	**0,09**
Couverture des catégories d'actions							
CNH	445 727 931	USD	64 002 449	31 janvier 2023	HSBC	650 136	0,93
EUR	249 929	USD	266 133	31 janvier 2023	HSBC	1 084	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**651 220**	**0,93**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**717 655**	**1,02**
USD	316 597	SGD	430 000	18 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4 252)	(0,01)
USD	7 271 116	CNH	52 350 000	14 février 2023	Morgan Stanley	(330 370)	(0,47)
USD	839 578	EUR	812 000	27 février 2023	Morgan Stanley	(30 124)	(0,04)
USD	536 272	EUR	507 000	27 février 2023	State Street	(6 755)	(0,01)
USD	256 934	HKD	2 007 500	27 février 2023	Morgan Stanley	(781)	–
USD	256 096	HKD	2 000 000	27 février 2023	RBC	(657)	–
USD	510 687	HKD	3 990 000	27 février 2023	UBS	(1 535)	–
USD	345 829	AUD	515 000	6 mars 2023	Morgan Stanley	(5 036)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(379 510)**	**(0,54)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(379 510)**	**(0,54)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**338 145**	**0,48**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note, 22/03/2023	(45)	USD	22 149	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**22 149**	**0,03**
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	15	KRW	(45 523)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(45 523)**	**(0,06)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(23 374)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF All China Credit Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 300 000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	248	–
1 000 000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	191	–
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	190	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**629**	**–**
2 400 000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(34 913)	(0,05)
1 000 000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(14 547)	(0,02)
2 000 000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 030)	–
1 300 000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(1 320)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(52 810)**	**(0,07)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(52 181)**	**(0,07)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Radian Group, Inc. 4.875% 15/03/2027	USD	4 000 000	3 671 857	0,90
			3 671 857	**0,90**
Total des obligations			**3 671 857**	**0,90**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 671 857**	**0,90**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'D', 144A 4.129% 15/08/2040	USD	1 640 000	1 571 186	0,38
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'E', 144A 5.465% 15/08/2040	USD	1 400 000	1 315 517	0,32
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6 846 000	5 182 421	1,26
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 3.721% 15/12/2038	GBP	1 113 786	1 264 869	0,31
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	2 503 000	2 318 362	0,57
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 6.818% 15/05/2036	USD	500 000	462 694	0,11
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	2 502 000	2 294 263	0,56
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'E', 144A 7.268% 15/05/2036	USD	1 766 000	1 624 624	0,40
Ares XLII CLO Ltd. 'D', Series 2017-42A, 144A 7.775% 22/01/2028	USD	850 000	794 985	0,19
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.652% 10/03/2037	USD	10 232 000	9 240 184	2,25
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2014-R3 '3A2', 144A 4.092% 26/06/2035	USD	451 000	433 298	0,11
Barings CLO Ltd. 'AR2', Series 2016-2A, 144A 5.313% 20/01/2032	USD	1 455 000	1 429 412	0,35
Barings CLO Ltd. 'D', Series 2017-1A, 144A 7.794% 18/07/2029	USD	2 149 000	2 064 123	0,50
Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 7.143% 20/07/2029	USD	2 514 000	2 352 277	0,57
BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.047% 19/08/2038	USD	4 165 000	4 088 668	1,00
BDS Ltd. 'C', Series 2021-FL8, 144A 5.489% 18/01/2036	USD	2 828 000	2 637 448	0,64
Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2019-3A, 144A 6.889% 25/07/2029	USD	3 800 000	3 748 302	0,91
Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 9.428% 26/01/2032	USD	4 451 000	3 555 793	0,87
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 7.547% 27/09/2032	USD	2 153 000	2 114 508	0,52
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A 'M1B', 144A 6.239% 25/10/2028	USD	584 145	583 669	0,14
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1B', 144A 5.989% 25/07/2029	USD	129 749	129 683	0,03
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 6.078% 26/01/2032	USD	7 327 000	6 976 414	1,70
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M1C', 144A 6.389% 25/04/2029	USD	3 077 272	3 055 503	0,75
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1C', 144A 6.339% 25/07/2029	USD	1 597 000	1 582 363	0,39
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2017-1 'M2', 144A 7.739% 25/10/2027	USD	360 891	360 920	0,09
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.289% 25/04/2028	USD	1 460 084	1 456 735	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.744% 25/03/2029	USD	7 028 000	6 974 560	1,70
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M2', 144A 7.489% 25/04/2029	USD	1 414 000	1 369 893	0,33
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A 'M2', 144A 7.239% 25/10/2029	USD	1 053 000	1 006 102	0,25
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 10.387% 26/08/2030	USD	2 000 000	2 012 089	0,49
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M2', 144A 6.828% 25/06/2031	USD	2 596 000	2 193 910	0,54
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-4A 'M2B', 144A 7.989% 25/06/2030	USD	304 126	303 827	0,07
Bellemeade RE Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.078% 25/09/2031	USD	8 950 000	7 668 567	1,86
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 1.421% 15/02/2039	EUR	2 125 022	2 165 770	0,53
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	2 085 000	1 985 507	0,48
Cheshire plc, Reg. S 'E', Series 2020-1 6.539% 20/08/2045	GBP	1 747 000	1 969 540	0,48
CIFC Funding Ltd. 'B1', Series 2014-2RA, 144A 7.125% 24/04/2030	USD	5 096 000	4 741 741	1,16
CIFC Funding Ltd. 'C', Series 2012-2RA, 144A 6.743% 20/01/2028	USD	5 864 000	5 648 387	1,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	6 075 000	5 683 879	1,39
CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	1 798 400	1 607 014	0,39
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	2 016 000	2 094 639	0,51
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 4.105% 15/12/2035	USD	207 010	205 259	0,05
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '2A1A' 4.013% 15/07/2036	USD	516 652	471 506	0,12
Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/11/2028	USD	550 000	545 144	0,13
Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.928% 25/04/2034	USD	2 882 000	2 630 714	0,64
Eagle RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.189% 25/04/2029	USD	4 330 665	4 238 844	1,03
Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 5.978% 25/04/2034	USD	3 149 000	3 066 408	0,75
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 6.189% 25/01/2030	USD	1 416 000	1 360 926	0,33
Eagle RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.628% 25/10/2033	USD	5 568 000	5 514 675	1,35
Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.378% 25/04/2034	USD	4 169 000	4 095 344	1,00
Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'M2', 144A 7.389% 25/11/2028	USD	2 955 000	2 958 714	0,72
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 6.389% 25/01/2030	USD	1 034 000	965 949	0,24
FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR2 'A', 144A 1.266% 19/10/2037	USD	8 239 362	7 311 613	1,78
FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1 750 000	1 578 696	0,39
GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'C', Series 2021-4GS, 144A 3.5% 20/07/2048	USD	2 122 297	1 529 007	0,37
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.237% 16/06/2036	USD	613 000	568 382	0,14
Home Re Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/10/2028	USD	1 464 000	1 460 076	0,36
Home RE Ltd. 'M1', Series 2019-1, 144A 6.039% 25/05/2029	USD	510 361	502 499	0,12
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	560 943	558 140	0,14
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.689% 25/07/2033	USD	6 625 000	6 414 605	1,57
Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	2 581 000	2 544 461	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	1 000 000	1 008 576	0,25
HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'E', 144A 6.225% 15/11/2036	USD	765 683	721 881	0,18
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.559% 25/11/2036	USD	802 896	682 375	0,17
KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 6.279% 16/01/2028	USD	4 120 000	3 888 250	0,95
KVK CLO Ltd., Series 2013-1A 'DR', 144A 6.961% 14/01/2028	USD	2 340 000	2 301 781	0,56
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 3.695% 17/08/2033	EUR	1 168 763	1 086 208	0,27
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 3.839% 17/08/2031	EUR	530 891	520 499	0,13
Madison Park Funding XIX Ltd. 'CR', Series 2015-19A, 144A 6.475% 22/01/2028	USD	4 084 000	3 892 101	0,95
Madison Park Funding XLI Ltd. 'DR', Series 12A, 144A 7.125% 22/04/2027	USD	5 488 000	5 261 093	1,28
Madison Park Funding XXX Ltd., Reg. S 'D', Series 2018-30X 6.579% 15/04/2029	USD	3 522 000	3 321 982	0,81
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 6.129% 15/01/2028	USD	1 495 000	1 411 734	0,34
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'F', 144A 6.425% 15/07/2035	USD	1 411 000	1 347 155	0,33
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3' 2.738% 01/12/2050	GBP	2 119 553	2 399 325	0,59
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	2 846 191	3 217 763	0,79
Oaktown Re II Ltd. 'B1', Series 2018-1A, 144A 8.439% 25/07/2028	USD	1 327 000	1 318 279	0,32
Oaktown Re II Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.239% 25/07/2028	USD	7 531 000	7 511 691	1,83
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M1B', 144A 6.339% 25/07/2029	USD	716 112	708 892	0,17
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.939% 25/07/2029	USD	1 118 000	1 098 329	0,27
Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	844 000	841 027	0,21
Oaktown Re VI Ltd. 'M1B', Series 2021-1A, 144A 5.978% 25/10/2033	USD	2 123 000	2 081 364	0,51
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.928% 25/10/2033	USD	2 980 000	2 755 598	0,67
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.878% 25/10/2033	USD	2 350 000	2 143 391	0,52
Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.328% 25/04/2034	USD	3 261 000	2 642 437	0,64
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 5.528% 25/04/2034	USD	2 015 527	1 944 358	0,47
Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.278% 25/04/2034	USD	2 000 000	1 733 969	0,42
Option One Mortgage Loan Trust, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	272 160	257 353	0,06
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A1' 3.799% 15/11/2038	GBP	3 566 388	4 119 015	1,01
PRET LLC 'A1', Series 2022-NPL4, 144A 6.559% 25/08/2052	USD	6 837 672	6 751 632	1,65
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2.239% 27/09/2060	USD	1 153 277	1 052 109	0,26
Pretium Mortgage Credit Partners LLC 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	6 303 228	5 637 929	1,38
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'D' 4.294% 24/03/2061	EUR	1 667 000	1 612 663	0,39
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'E' 5.644% 24/03/2061	EUR	2 059 000	1 918 729	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Progress Residential Trust, Series 2019-SFR4 'F', 144A 3.684% 17/10/2036	USD	1 500 000	1 421 214	0,35
PRPM LLC, Series 2020-4 'A1', 144A 2.951% 25/10/2025	USD	378 899	365 480	0,09
PRPM LLC, Series 2020-6 'A1', 144A 2.363% 25/11/2025	USD	383 381	354 233	0,09
PRPM LLC 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	730 621	676 631	0,17
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2.115% 25/03/2026	USD	1 005 986	927 391	0,23
PRPM LLC, Series 2021-3 'A1', 144A 1.867% 25/04/2026	USD	1 859 947	1 660 898	0,41
PRPM LLC, Series 2021-5 'A1', 144A 1.793% 25/06/2026	USD	3 826 168	3 470 336	0,85
PRPM LLC 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	6 044 343	5 449 660	1,33
PRPM LLC 'A1', Series 2022-5, 144A 6.9% 27/09/2027	USD	7 690 050	7 641 658	1,86
Radnor RE Ltd., Series 2019-2 'B1', 144A 7.089% 25/06/2029	USD	3 000 000	2 980 431	0,73
Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 7.678% 25/09/2032	USD	4 000 000	3 960 548	0,97
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.339% 25/02/2029	USD	2 682 458	2 651 555	0,65
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	619 328	618 606	0,15
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	3 301 000	3 272 293	0,80
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.628% 27/12/2033	USD	3 755 000	3 503 831	0,86
Radnor RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.589% 25/02/2029	USD	1 785 000	1 749 422	0,43
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.078% 27/12/2033	USD	1 414 000	1 245 009	0,30
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	2 556 000	2 414 577	0,59
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	1 207 000	1 346 971	0,33
Silver Creek CLO Ltd. 'DR', Series 2014-1A, 144A 7.593% 20/07/2030	USD	5 221 000	4 934 472	1,20
Stratton Mortgage Funding plc 'E', Series 2021-2A, 144A 6.446% 20/07/2060	GBP	1 436 000	1 687 862	0,41
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 5.583% 12/12/2043	GBP	1 545 000	1 771 030	0,43
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'F', Series 2021-2X 6.696% 20/07/2060	GBP	7 000 000	8 246 460	2,00
Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 6.039% 17/05/2031	GBP	496 354	548 903	0,13
Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 5.539% 17/08/2031	GBP	475 626	512 722	0,13
Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 7.379% 17/04/2028	USD	2 129 000	2 011 635	0,49
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 5.289% 20/05/2045	GBP	3 742 000	4 053 717	0,99
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'E' 6.058% 20/02/2045	GBP	1 862 000	2 189 415	0,53
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'E' 5.546% 20/07/2045	GBP	3 850 000	4 321 246	1,05
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2019-V2X 6.439% 20/02/2054	GBP	966 000	1 164 713	0,28
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 5.539% 20/05/2045	GBP	1 360 000	1 637 742	0,40
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'F' 6.439% 20/02/2054	GBP	1 144 000	1 378 963	0,34
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'FR', Series 2019-GR4X 5.496% 20/10/2051	GBP	3 500 000	4 043 399	0,99
Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1 928 000	1 802 350	0,44
Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2 854 000	2 539 208	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	1 132 739	1 143 628	0,28
			325 472 305	**79,44**
Industrie				
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	6 942 000	7 177 214	1,75
Trinity Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-1X 4.297% 15/07/2059	GBP	6 813 085	8 125 743	1,98
			15 302 957	**3,73**
Total des obligations			**340 775 262**	**83,17**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**340 775 262**	**83,17**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
A10 Bridge Asset Financing LLC 'D' 4.446% 01/10/2038	USD	4 310 823	4 075 698	0,99
Banco Santander SA 0% 20/12/2027#	EUR	5 100 000	4 965 551	1,21
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037#	EUR	1 592 505	1 631 235	0,40
Blue Motor Finance Ltd. 0% 01/09/2025#	GBP	14 772 936	17 370 297	4,25
Fondo De Titulizacion Pymes Magdalena 9.693% 30/06/2050	EUR	3 761 113	3 906 760	0,95
Home Re Ltd. 'M1A' 6.778% 25/10/2034	USD	2 969 000	2 951 519	0,72
Hyperion Structured Products PCC 4.875% 11/07/2044#	GBP	995 050	1 091 439	0,27
Motor Securities DAC 'D' 12.035% 25/11/2029	GBP	6 566 000	7 597 755	1,85
SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040#	USD	207 820	2 461 985	0,60
Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047#	USD	127 785	1 963 854	0,48
YORK CLO DA 0% 20/03/2029#	GBP	6 175 000	7 461 644	1,82
			55 477 737	**13,54**
Total des obligations			**55 477 737**	**13,54**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**55 477 737**	**13,54**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			**399 924 856**	**97,61**
Espèces			**14 798 218**	**3,61**
Autres actifs/(passifs)			**(4 989 243)**	**(1,22)**
Actif net total			**409 733 831**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	4 964 893	USD	5 069 885	9 janvier 2023	ANZ	229 915	0,06
EUR	204 416	USD	203 261	9 janvier 2023	J.P. Morgan	14 944	–
EUR	503 501	USD	523 979	9 janvier 2023	Standard Chartered	13 485	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**258 344**	**0,06**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	94 098	USD	101 731	31 janvier 2023	HSBC	481	–
EUR	20 386 185	USD	21 707 860	31 janvier 2023	HSBC	88 510	0,02
NOK	756 092 676	USD	76 480 131	31 janvier 2023	HSBC	361 900	0,09
USD	257 018	GBP	210 782	31 janvier 2023	HSBC	2 747	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**453 638**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**711 982**	**0,17**
USD	24 113 814	EUR	24 387 318	9 janvier 2023	HSBC	(1 918 554)	(0,47)
USD	8 633 330	EUR	8 242 682	9 janvier 2023	UBS	(165 363)	(0,04)
GBP	546 397	USD	666 544	22 février 2023	UBS	(7 083)	–
USD	72 898 554	GBP	60 534 151	22 février 2023	Morgan Stanley	(161 667)	(0,04)
USD	12 970 340	GBP	10 753 997	22 février 2023	Standard Chartered	(8 935)	–
USD	3 212 664	GBP	2 667 107	22 février 2023	UBS	(6 336)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 267 938)**	**(0,55)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	19 596	NOK	193 061	3 janvier 2023	HSBC	(1)	–
GBP	260 778 152	USD	317 228 428	31 janvier 2023	HSBC	(2 645 609)	(0,65)
NOK	3 526 140	USD	359 746	31 janvier 2023	HSBC	(1 383)	–
USD	9 918 844	EUR	9 322 968	31 janvier 2023	HSBC	(49 028)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 696 021)**	**(0,66)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 963 959)**	**(1,21)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(4 251 977)**	**(1,04)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(134)	USD	33 381	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(42)	USD	25 170	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**58 551**	**0,01**
US 2 Year Note, 31/03/2023	(279)	USD	(48 726)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(48 726)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**9 825**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	700 000	547 666	0,32
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200 000	145 403	0,08
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	286 000	230 137	0,13
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	392 000	381 837	0,22
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	1 000 000	884 241	0,52
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	1 000 000	815 030	0,48
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	350 000	264 982	0,15
			3 269 296	**1,90**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	410 000	263 566	0,15
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200 000	126 302	0,07
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200 000	122 292	0,07
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	500 000	416 086	0,24
JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	466 000	379 457	0,22
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	200 000	175 271	0,10
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271 000	138 210	0,08
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200 000	154 482	0,09
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	567 000	498 960	0,30
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	144 101	0,08
Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	500 000	482 865	0,29
			2 901 592	**1,69**
Biens de consommation de base				
Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% 31/12/2164	USD	317 000	297 086	0,17
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	166 384	0,10
			463 470	**0,27**
Énergie				
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200 000	195 500	0,11
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	333 000	287 518	0,17
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	193 500	173 915	0,10
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	280 000	214 722	0,12
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	277 398	236 477	0,14
Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	200 000	199 250	0,12
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	570 000	535 174	0,31
GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220 000	211 131	0,12
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	300 000	256 990	0,15
OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	300 000	285 327	0,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600 000	553 241	0,32
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	466 000	308 724	0,18
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	400 000	319 282	0,19
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	258 309	0,15
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300 000	235 053	0,14
			4 270 613	**2,49**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500 000	359 099	0,21
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	330 000	286 153	0,17
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200 000	198 241	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	239 000	213 366	0,12
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	250 000	259 869	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200 000	209 059	0,12
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	500 000	365 278	0,21
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	556 000	468 514	0,27
China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	30 000 000	4 404 669	2,56
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	20 000 000	2 841 702	1,65
China Government Bond 4.08% 22/10/2048	CNY	20 000 000	3 300 473	1,92
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 561 460	0,91
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	268 000	196 853	0,11
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	493 000	384 074	0,22
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	600 000	454 476	0,26
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	201 515	0,12
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	300 000	318 907	0,19
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	1 000 000	889 980	0,52
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300 000	226 733	0,13
Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	200 000	158 410	0,09
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 023 287	1,76
Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	400 000	314 945	0,18
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	400 000	389 840	0,23
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	500 000	312 420	0,18
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	250 000	241 611	0,14
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200 000	210 169	0,12
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	1 800 000	1 711 536	1,00
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	200 000	184 716	0,11
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500 000	474 408	0,28
Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	200 000	179 940	0,10
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	1 800 000	1 639 721	0,95
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	USD	300 000	281 100	0,16
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	15 000 000 000	995 678	0,58
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58 000 000 000	3 762 869	2,19
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	208 000	203 923	0,12
Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24 000 000 000	1 709 024	0,99
Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	360 000	306 851	0,18
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200 000	196 950	0,11
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	253 860	0,15
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600 000	687 790	0,40
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	500 000	411 150	0,24
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200 000	190 814	0,11
Korea Treasury 1.875% 10/03/2024	KRW	1 500 000 000	1 160 983	0,68
Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	1 700 000 000	1 295 995	0,75
Korea Treasury 1.875% 10/12/2024	KRW	11 000 000 000	8 388 403	4,89
Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4 700 000 000	3 542 841	2,06
Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2 000 000 000	1 466 870	0,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7 000 000 000	5 355 362	3,13
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	200 000	185 500	0,11
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	389 000	386 609	0,23
Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	200 000	196 878	0,11
Mongolia Government Bond, Reg. S 8.75% 09/03/2024	USD	1 379 000	1 337 527	0,78
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	375 000	315 769	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	713 000	544 460	0,32
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400 000	327 715	0,19
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	400 000	327 000	0,19
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300 000	323 791	0,19
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	900 000	735 161	0,43
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1 800 000	1 590 438	0,93
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	400 000	349 810	0,20
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	255 000	233 726	0,14
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6 300 000	4 190 469	2,44
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4 500 000	3 234 755	1,88
Singapore Government Bond 2.75% 01/03/2046	SGD	1 300 000	1 011 375	0,59
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	1 000 000	651 177	0,38
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142 334 000	3 497 871	2,04
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	386 000	356 305	0,21
US Treasury 2.25% 31/03/2024	USD	3 600 000	3 494 180	2,03
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	2 500 000	2 448 633	1,43
US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	3 600 000	3 582 844	2,09
US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7 900 000	7 638 313	4,46
US Treasury Bill 0% 04/05/2023	USD	3 000 000	2 953 594	1,72
US Treasury Bill 0% 11/05/2023	USD	1 800 000	1 770 303	1,03
Vigorous Champion International Ltd., Reg. S 3.625% 28/05/2024	USD	1 800 000	1 750 131	1,02
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1 800 000	1 771 452	1,03
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	300 000	263 367	0,15
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	400 000	347 947	0,20
			102 008 987	**59,39**
Industrie				
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	304 000	216 985	0,13
Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	600 000	522 349	0,30
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	375 000	249 375	0,15
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529 000	404 902	0,24
HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	417 000	364 343	0,21
Marubeni Corp., Reg. S 3.56% 26/04/2024	USD	1 800 000	1 750 990	1,02
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	200 000	190 436	0,11
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	200 000	158 538	0,09
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	1 000 000	769 032	0,45
			4 626 950	**2,70**
Technologies de l'information				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	200 000	184 122	0,11
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	500 000	407 335	0,24
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	193 216	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	300 000	238 288	0,14
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	600 000	440 431	0,26
TSMC Global Ltd., Reg. S 0.75% 28/09/2025	USD	1 800 000	1 605 504	0,92
TSMC Global Ltd., Reg. S 2.25% 23/04/2031	USD	500 000	406 324	0,24
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	363 001	0,21
			3 838 221	**2,23**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	200 000	186 660	0,11
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	356 000	315 128	0,18
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200 000	160 126	0,09
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	700 000	551 535	0,32
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200 000	187 332	0,11
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	208 000	201 480	0,12
			1 602 261	**0,93**
Immobilier				
BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	330 000	183 214	0,11
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	279 000	227 354	0,13
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	173 330	0,10
Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	600 000	598 580	0,34
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	200 000	161 373	0,09
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	200 000	202 628	0,12
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	406 000	310 390	0,18
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200 000	150 500	0,09
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	400 000	348 000	0,20
NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	402 000	310 459	0,18
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	290 000	220 400	0,13
RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	300 000	215 250	0,13
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	526 000	466 791	0,27
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600 000	532 276	0,31
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	259 000	216 589	0,13
			4 317 134	**2,51**
Services aux collectivités				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	200 000	166 690	0,10
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	335 415	280 054	0,16
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284 000	238 664	0,14
Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	400 000	386 972	0,22
			1 072 380	**0,62**
Total des obligations			**128 370 904**	**74,73**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400 000	347 400	0,20
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200 000	168 700	0,10
			516 100	**0,30**
Industrie				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	4 000 000	554 352	0,32
			554 352	**0,32**
Immobilier				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	5 000 000	685 643	0,40
			685 643	**0,40**
Total des obligations convertibles			**1 756 095**	**1,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**130 126 999**	**75,75**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200 000	184 012	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200 000	193 342	0,11
			377 354	**0,22**
Énergie				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	290 000	239 769	0,14
			239 769	**0,14**
Finances				
Bank of America Corp. 3.864% 23/07/2024	USD	1 800 000	1 784 129	1,04
Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	250 000	247 831	0,14
Citigroup, Inc. 3.29% 17/03/2026	USD	700 000	666 181	0,39
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0.855% 12/02/2026	USD	700 000	632 146	0,37
JPMorgan Chase & Co. 2.083% 22/04/2026	USD	600 000	557 052	0,32
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	1 700 000	1 654 675	0,96
Macquarie Group Ltd., Reg. S 5.108% 09/08/2026	USD	300 000	299 163	0,17
Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	MYR	8 000 000	1 809 542	1,05
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	16 000 000	3 649 306	2,12
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7 600 000	1 796 464	1,05
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9 000 000	1 889 093	1,10
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 20/01/2023	SGD	3 500 000	2 605 255	1,52
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/03/2023	SGD	7 000 000	5 170 778	3,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	600 000	539 295	0,31
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52 857 000	1 315 693	0,77
Wells Fargo & Co. 3.908% 25/04/2026	USD	1 800 000	1 749 385	1,02
Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	260 000	253 820	0,15
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	187 364	0,11
			26 807 172	**15,60**
Industrie				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	1 700 000	1 641 713	0,95
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	251 063	237 521	0,14
			1 879 234	**1,09**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	400 000	389 570	0,23
			389 570	**0,23**
Immobilier				
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	400 000	358 700	0,21
			358 700	**0,21**
Total des obligations			**30 051 799**	**17,49**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**30 051 799**	**17,49**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc†	USD	26 861	3 444 637	2,01
			3 444 637	**2,01**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**3 444 637**	**2,01**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**3 444 637**	**2,01**
Total des investissements			**163 623 435**	**95,25**
Espèces			**7 667 884**	**4,46**
Autres actifs/(passifs)			**495 495**	**0,29**
Actif net total			**171 786 814**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MYR	13 500 000	USD	2 873 616	6 janvier 2023	BNP Paribas	191 471	0,11
MYR	14 200 000	USD	3 096 718	6 janvier 2023	Standard Chartered	127 299	0,08
USD	5 335 962	TWD	162 400 000	12 janvier 2023	Barclays	27 086	0,02
SGD	1 500 000	USD	1 106 822	18 janvier 2023	RBC	12 420	0,01
JPY	233 864 208	USD	1 774 794	23 janvier 2023	HSBC	3 527	–
JPY	231 135 792	USD	1 738 806	23 janvier 2023	J.P. Morgan	18 768	0,01
IDR	79 000 000 000	USD	5 018 103	25 janvier 2023	BNP Paribas	92 644	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**473 215**	**0,28**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 042 169	USD	7 498 725	31 janvier 2023	HSBC	30 576	0,02
GBP	688	USD	830	31 janvier 2023	HSBC	–	–
SGD	14 625 298	USD	10 774 899	31 janvier 2023	HSBC	140 154	0,08
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**170 730**	**0,10**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**643 945**	**0,38**
USD	11 553 099	MYR	53 000 000	6 janvier 2023	BNP Paribas	(480 206)	(0,28)
USD	3 080 327	MYR	14 200 000	6 janvier 2023	Standard Chartered	(143 690)	(0,08)
USD	664 392	INR	55 000 000	17 janvier 2023	UBS	(143)	–
USD	4 466 861	SGD	6 300 000	18 janvier 2023	Goldman Sachs	(233 952)	(0,14)
USD	5 122 243	SGD	6 900 000	18 janvier 2023	RBC	(26 266)	(0,02)
USD	3 925 448	IDR	61 500 000 000	20 janvier 2023	Standard Chartered	(55 262)	(0,03)
USD	18 669 260	CNH	134 400 000	14 février 2023	BNP Paribas	(846 303)	(0,49)
USD	2 030 067	THB	74 000 000	15 février 2023	Citibank	(115 911)	(0,07)
USD	2 634 468	THB	96 000 000	15 février 2023	Goldman Sachs	(149 504)	(0,09)
USD	13 777 145	KRW	18 100 000 000	3 mars 2023	BNP Paribas	(655 994)	(0,38)
USD	3 426 364	KRW	4 400 000 000	3 mars 2023	UBS	(82 245)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 789 476)**	**(1,63)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	451 897	USD	549 700	31 janvier 2023	HSBC	(4 565)	–
USD	6 685	SGD	9 054	31 janvier 2023	HSBC	(72)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(4 637)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 794 113)**	**(1,63)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(2 150 168)**	**(1,25)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(513)	USD	52 102	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(2)	USD	984	–
US Long Bond, 22/03/2023	(73)	USD	53 039	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**106 125**	**0,06**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**106 125**	**0,06**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
38 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.279%	23 février 2024	(948 241)	(0,55)
26 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	6 décembre 2024	(26 352)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(974 593)**	**(0,57)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(974 593)**	**(0,57)**

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Citigroup	30 000 000 000	IDR	15 mars 2029	2 196 113
				USD	**2 196 113**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations convertibles				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	4 483 000	5 917 560	6,41
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	41 000 000	5 541 464	6,00
XD, Inc., Reg. S 1.25% 12/04/2026	USD	2 501 000	1 899 510	2,06
			13 358 534	**14,47**
Biens de consommation discrétionnaire				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	5 200 000	6 505 498	7,04
Bosideng International Holdings Ltd., Reg. S 1% 17/12/2024	USD	1 500 000	1 552 500	1,68
China Yuhua Education Corp. Ltd., Reg. S 0.9% 27/12/2024	HKD	21 000 000	1 950 067	2,11
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2 500 000	2 171 250	2,35
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	5 700 000	4 807 950	5,21
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	9 000 000	978 675	1,06
Vinpearl JSC, Reg. S 3.25% 21/09/2026	USD	2 000 000	1 475 000	1,60
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	31 000 000	4 523 806	4,90
			23 964 746	**25,95**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 1.5% 24/06/2023	USD	500 000	489 000	0,53
Zhou Hei Ya International Holdings Co. Ltd., Reg. S 1% 05/11/2025	HKD	6 000 000	748 240	0,81
			1 237 240	**1,34**
Finances				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 25/07/2024	HKD	15 000 000	1 847 518	2,00
Eve Battery Investment Ltd., Reg. S 0.75% 22/11/2026	USD	2 850 000	2 369 775	2,57
Poseidon Finance 1 Ltd., Reg. S 0% 01/02/2025	USD	3 300 000	3 374 250	3,66
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2 250 000	2 225 250	2,41
Universe Trek Ltd., Reg. S 0% 15/06/2026	USD	3 500 000	3 067 750	3,32
			12 884 543	**13,96**
Santé				
Strategic International Group Ltd., Reg. S 0% 29/06/2025	EUR	915 000	1 001 689	1,08
Sure First Ltd., Reg. S 2% 16/01/2025	USD	1 800 000	2 342 664	2,54
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 0% 17/09/2024	USD	400 000	507 400	0,55
			3 851 753	**4,17**
Industrie				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	32 000 000	4 434 813	4,81
CIMC Enric Holdings Ltd., Reg. S 0% 30/11/2026	HKD	27 000 000	3 358 424	3,64
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	4 500 000	3 548 745	3,84
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	2 000 000	2 163 876	2,34
			13 505 858	**14,63**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.375% 24/01/2024	USD	1 700 000	1 923 550	2,08
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	3 098 000	3 028 295	3,27
Weimob Investment Ltd., Reg. S 0% 07/06/2026	USD	1 193 000	873 873	0,95
Win Semiconductors Corp., Reg. S 0% 14/01/2026	USD	1 200 000	1 017 660	1,10
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	876 000	698 172	0,76
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1 400 000	1 132 600	1,23
Yageo Corp., Reg. S 0% 26/05/2025	USD	1 000 000	1 023 500	1,11
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 30/06/2025	USD	1 500 000	1 459 125	1,58
			11 156 775	**12,08**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	2 000 000	2 391 000	2,59
Taiwan Cement Corp., Reg. S 0% 07/12/2026	USD	2 800 000	2 450 112	2,65
			4 841 112	**5,24**
Immobilier				
ESR Group Ltd., Reg. S 1.5% 30/09/2025	USD	1 514 000	1 437 543	1,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
No Va Land Investment Group Corp., Reg. S 5.25% 16/07/2026	USD	1 600 000	680 000	0,74
Vingroup JSC, Reg. S 3% 20/04/2026	USD	1 800 000	1 359 900	1,47
			3 477 443	**3,77**
Total des obligations convertibles			**88 278 004**	**95,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**88 278 004**	**95,61**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations convertibles				
Services de communication				
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1 000 000	992 500	1,08
			992 500	**1,08**
Biens de consommation discrétionnaire				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	300 000	370 500	0,41
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	200 000	198 200	0,21
			568 700	**0,62**
Industrie				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	500 000	529 750	0,57
			529 750	**0,57**
Technologies de l'information				
GDS Holdings Ltd. 2% 01/06/2025	USD	500 000	481 250	0,52
			481 250	**0,52**
Total des obligations convertibles			**2 572 200**	**2,79**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**2 572 200**	**2,79**
Total des investissements			**90 850 204**	**98,40**
Espèces			**3 009 708**	**3,26**
Autres actifs/(passifs)			**(1 533 518)**	**(1,66)**
Actif net total			**92 326 394**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	234 000	USD	248 307	31 janvier 2023	RBC	1 879	–
USD	611 338	HKD	4 762 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	282	–
USD	1 067 945	HKD	8 311 375	31 janvier 2023	HSBC	1 436	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**3 597**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	30 889 512	USD	33 394 854	31 janvier 2023	HSBC	158 092	0,17
EUR	19 351 767	USD	20 606 437	31 janvier 2023	HSBC	83 961	0,09
PLN	27 572 485	USD	6 206 537	31 janvier 2023	HSBC	61 473	0,07
USD	4 009	PLN	17 618	31 janvier 2023	HSBC	4	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**303 530**	**0,33**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**307 127**	**0,33**
HKD	2 177 089	USD	279 378	31 janvier 2023	HSBC	(15)	–
USD	8 345 775	EUR	8 026 859	31 janvier 2023	Barclays	(236 331)	(0,26)
USD	553 983	EUR	525 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7 334)	(0,01)
USD	426 039	EUR	402 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(3 769)	–
USD	757 805	HKD	5 937 861	31 janvier 2023	Barclays	(4 137)	–
USD	674 686	HKD	5 275 000	31 janvier 2023	HSBC	(2 197)	–
USD	463 794	HKD	3 629 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(1 877)	–
USD	20 638 931	HKD	161 593 067	31 janvier 2023	Standard Chartered	(96 564)	(0,11)
USD	125 316	JPY	17 418 040	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(7 281)	(0,01)
USD	3 457 796	SGD	4 745 725	31 janvier 2023	BNP Paribas	(84 001)	(0,09)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(443 506)**	**(0,48)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	304 285	USD	370 150	31 janvier 2023	HSBC	(3 083)	–
PLN	145 706	USD	33 158	31 janvier 2023	HSBC	(35)	–
USD	15 591	CHF	14 449	31 janvier 2023	HSBC	(104)	–
USD	23 199	EUR	21 760	31 janvier 2023	HSBC	(66)	–
USD	60 923	PLN	269 732	31 janvier 2023	HSBC	(395)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 683)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(447 189)**	**(0,48)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(140 062)**	**(0,15)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	5 000 000	3 911 900	1,10
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 408 000	1 023 639	0,29
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	3 080 000	2 478 399	0,70
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	1 057 000	1 029 597	0,29
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2 000 000	1 768 480	0,50
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	2 500 000	2 396 875	0,67
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	7 000 000	5 705 207	1,61
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	2 600 000	1 659 781	0,47
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	3 060 000	2 316 704	0,65
			22 290 582	**6,28**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	2 000 000	1 285 687	0,36
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	2 200 000	1 389 322	0,39
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	750 000	458 595	0,13
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	2 000 000	1 664 344	0,47
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	1 600 000	1 097 992	0,31
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	2 300 000	2 240 522	0,63
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	4 500 000	3 943 603	1,10
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	2 000 000	1 020 000	0,29
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 300 000	1 004 131	0,28
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	3 500 000	3 080 000	0,87
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 000 000	1 925 358	0,54
Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	1 000 000	629 042	0,18
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	1 500 000	1 080 759	0,30
Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	1 200 000	1 158 876	0,33
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	600 000	521 163	0,15
			22 499 394	**6,33**
Biens de consommation de base				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1 000 000	831 922	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	667 000	549 874	0,15
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	1 000 000	739 877	0,21
			2 121 673	**0,60**
Énergie				
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	1 500 000	1 466 250	0,41
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	2 118 000	1 828 715	0,51
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	967 500	869 574	0,24
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	1 000 000	907 285	0,26
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	1 810 000	1 388 026	0,39
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	2 311 650	1 970 641	0,55
Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	1 300 000	1 295 125	0,36
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1 300 000	1 191 125	0,34
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	2 500 000	2 347 256	0,66
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 200 000	1 027 961	0,29
Korea National Oil Corp., Reg. S 3.25% 01/10/2025	USD	1 600 000	1 514 210	0,43
Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6.75% 30/01/2025	USD	301 000	293 603	0,08
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1 000 000	1 019 205	0,29
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2 200 000	2 028 548	0,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	4 000 000	3 255 745	0,92
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	2 966 000	1 964 967	0,55
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	3 500 000	3 364 375	0,95
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	1 400 000	1 205 444	0,34
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	1 300 000	1 018 565	0,29
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200 000	160 154	0,05
			30 116 774	**8,48**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.625% 25/10/2027	USD	2 500 000	2 552 244	0,72
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	4 300 000	3 728 658	1,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	1 800 000	1 823 185	0,51
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	1 000 000	991 207	0,28
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	1 999 000	1 795 359	0,51
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	1 600 000	1 663 159	0,47
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	1 000 000	1 045 297	0,29
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	5 500 000	4 018 058	1,13
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	2 800 000	2 359 423	0,66
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	1 586 000	1 164 957	0,33
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	4 000 000	3 116 220	0,88
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2 700 000	2 720 451	0,77
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2 000 000	2 126 045	0,60
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	3 031 000	2 697 802	0,76
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	2 000 000	1 867 600	0,53
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	2 000 000	1 511 554	0,43
Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	1 400 000	1 108 870	0,31
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	2 600 000	2 533 957	0,71
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 13/10/2027	USD	1 600 000	1 604 077	0,45
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 13/10/2122	USD	1 100 000	1 033 230	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.7% 01/11/2024	USD	900 000	912 477	0,26
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	3 200 000	1 999 486	0,56
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	1 800 000	1 739 597	0,49
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	1 800 000	1 891 525	0,53
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	1 750 000	1 142 823	0,32
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	3 300 000	3 047 816	0,86
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	1 700 000	1 612 986	0,45
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	2 373 000	2 326 490	0,65
Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	3 800 000	3 238 983	0,91
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1 000 000	1 269 302	0,36
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	5 500 000	6 304 743	1,77
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1 000 000	1 205 000	0,34
Indonesia Government Bond, Reg. S 5.125% 15/01/2045	USD	2 000 000	1 944 124	0,55
Indonesia Government Bond, Reg. S 5.25% 08/01/2047	USD	1 000 000	979 931	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	3 500 000	2 878 053	0,81
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	542 000	517 106	0,15
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	3 650 000	3 169 368	0,89
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 400 000	1 303 604	0,37
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	4 000 000	3 181 503	0,90
Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	1 500 000	1 422 332	0,40
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	1 000 000	975 845	0,27
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.5% 28/04/2033	USD	3 000 000	3 177 018	0,89
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	1 898 000	1 886 335	0,53
Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	1 000 000	984 391	0,28
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	2 398 000	2 019 236	0,57
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	900 000	938 017	0,26
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	1 956 000	1 493 638	0,42
Philippines Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	1 455 000	1 542 876	0,43
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	3 000 000	2 452 498	0,69
Philippines Government Bond 2.65% 10/12/2045	USD	2 000 000	1 344 688	0,38
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	1 000 000	853 906	0,24
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 300 000	1 403 092	0,40
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	6 000 000	4 901 070	1,38
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	758 000	709 262	0,20
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	1 000 000	1 013 459	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1 600 000	1 693 902	0,48
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600 000	534 027	0,15
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	4 000 000	3 498 103	0,98
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1 000 000	916 574	0,26
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	2 000 000	1 926 860	0,54
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	900 000	830 772	0,23
Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	1 000 000	1 031 256	0,29
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	590 000	626 812	0,18
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	3 500 000	3 058 733	0,86
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1 863 000	1 719 679	0,48
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1 000 000	984 140	0,28
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	2 500 000	2 194 725	0,62
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	1 565 000	1 361 342	0,38
			129 620 858	**36,49**
Industrie				
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	1 000 000	713 766	0,20
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	1 000 000	721 847	0,20
Celestial Miles Ltd., Reg. S 5.75% 31/12/2164	USD	2 000 000	1 920 000	0,54
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	2 200 000	1 463 000	0,41
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4.25% 27/10/2027	USD	1 000 000	865 905	0,24
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	3 000 000	2 296 229	0,65
HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	1 000 000	873 725	0,25
India Airport Infra, Reg. S 6.25% 25/10/2025	USD	1 400 000	1 341 564	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Keppel Corp. Ltd., Reg. S 2.459% 04/06/2025	USD	1 000 000	921 010	0,26
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	4 500 000	4 284 805	1,21
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	4 500 000	3 460 647	0,97
Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	3 140 000	2 921 648	0,82
			21 784 146	**6,13**
Technologies de l'information				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	3 000 000	2 761 827	0,78
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	2 000 000	1 629 338	0,46
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	1 438 000	1 389 220	0,39
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	2 000 000	1 588 587	0,45
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1 400 000	1 351 317	0,38
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	4 000 000	2 936 207	0,83
TSMC Global Ltd., Reg. S 2.25% 23/04/2031	USD	4 200 000	3 413 122	0,95
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	2 000 000	1 452 003	0,41
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	2 421 000	1 415 689	0,40
			17 937 310	**5,05**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	200 000	186 660	0,05
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	1 000 000	885 191	0,25
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	2 000 000	1 601 260	0,45
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	2 000 000	1 575 814	0,44
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	2 400 000	2 247 979	0,63
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	805 000	802 307	0,23
			7 299 211	**2,05**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 02/06/2024	USD	338 000	162 274	0,05
BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	2 260 000	1 258 142	0,35
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1 690 000	1 377 160	0,39
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1 729 000	1 498 438	0,42
Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	1 500 000	1 496 453	0,42
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	1 400 000	1 129 610	0,32
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	1 045 000	1 058 731	0,30
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	1 418 000	1 084 070	0,31
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	2 500 000	1 837 500	0,52
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	2 000 000	1 740 000	0,49
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	824 000	626 240	0,18
Radiance Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.8% 20/03/2024	USD	1 250 000	850 000	0,24
RKPF Overseas 2019 A Ltd., Reg. S 7.875% 01/02/2023	USD	400 000	394 000	0,11
RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	2 200 000	1 578 500	0,44
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6.15% 24/08/2024	USD	1 000 000	877 150	0,25
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025	USD	1 000 000	845 000	0,24
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	3 447 000	3 058 989	0,85
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3.45% 25/05/2024	CNH	9 340 000	1 234 083	0,35
Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 19/10/2023	USD	1 500 000	1 486 875	0,42
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	2 500 000	2 217 819	0,62
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	1 000 000	957 100	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	700 000	585 375	0,16
			27 353 509	**7,70**
Services aux collectivités				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	3 000 000	2 500 350	0,70
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	3 097 500	2 586 248	0,73
			5 086 598	**1,43**
Total des obligations			**286 110 055**	**80,54**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	3 900 000	3 387 150	0,95
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	1 300 000	1 096 550	0,31
			4 483 700	**1,26**
Finances				
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2 000 000	1 978 000	0,56
			1 978 000	**0,56**
Industrie				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	36 000 000	4 989 164	1,41
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	2 500 000	2 704 845	0,76
			7 694 009	**2,17**
Immobilier				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	2 500 000	1 776 788	0,50
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	43 000 000	5 896 530	1,66
			7 673 318	**2,16**
Total des obligations convertibles			**21 829 027**	**6,15**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**307 939 082**	**86,69**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	223 000	212 654	0,06
			212 654	**0,06**
Biens de consommation discrétionnaire				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600 000	552 034	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	800 000	682 228	0,19
Mercedes-Benz Finance North America LLC, Reg. S 5.5% 27/11/2024	USD	1 000 000	1 007 739	0,28
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	2 600 000	2 513 459	0,70
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	665 000	622 865	0,18
			5 378 325	**1,51**
Énergie				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 551 000	1 282 350	0,36
			1 282 350	**0,36**
Finances				
Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	4 000 000	3 965 297	1,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% 21/11/2025	USD	900 000	919 146	0,26
Macquarie Group Ltd., Reg. S 5.108% 09/08/2026	USD	1 800 000	1 794 976	0,51
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.098% 21/06/2028	USD	2 300 000	2 154 334	0,61
Morgan Stanley 6.138% 16/10/2026	USD	1 000 000	1 023 012	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	3 708 000	3 332 843	0,94
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	3 000 000	2 721 419	0,77
Societe Generale SA, Reg. S 2.226% 21/01/2026	USD	1 000 000	921 728	0,26
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1 800 000	1 765 176	0,50
Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	1 800 000	1 757 213	0,49
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	857 000	802 856	0,23
			21 158 000	**5,97**
Industrie				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	2 500 000	2 414 284	0,68
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1 250 296	1 182 855	0,33
			3 597 139	**1,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1 200 000	1 096 474	0,31
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	2 500 000	2 434 812	0,68
			3 531 286	**0,99**
Immobilier				
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 4.375% 28/05/2030	USD	1 000 000	886 041	0,25
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	2 800 000	2 510 900	0,71
			3 396 941	**0,96**
Services aux collectivités				
Enel Finance America LLC, Reg. S 7.1% 14/10/2027	USD	900 000	932 061	0,26
			932 061	**0,26**
Total des obligations			**39 488 756**	**11,12**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**39 488 756**	**11,12**
Total des investissements			**347 427 838**	**97,81**
Espèces			**6 538 949**	**1,84**
Autres actifs/(passifs)			**1 228 089**	**0,35**
Actif net total			**355 194 876**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	49 380 000	USD	7 124 725	14 février 2023	UBS	45 502	0,01
EUR	2 099 502	USD	2 217 904	27 février 2023	HSBC	30 790	0,01
EUR	65 000	USD	69 449	27 février 2023	State Street	170	–
AUD	20 000	USD	13 586	6 mars 2023	HSBC	40	–
USD	991 208	AUD	1 450 000	6 mars 2023	ANZ	3 337	–
USD	772 807	AUD	1 130 000	6 mars 2023	Morgan Stanley	2 948	–
USD	3 098 791	TWD	94 000 000	7 mars 2023	UBS	16 441	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**99 228**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
CNH	67 925	USD	9 753	31 janvier 2023	HSBC	99	–
EUR	5 162 586	USD	5 497 280	31 janvier 2023	HSBC	22 420	0,01
SGD	39 330 832	USD	28 976 388	31 janvier 2023	HSBC	376 730	0,10
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**399 249**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**498 477**	**0,14**
USD	1 052 847	CNH	7 580 000	14 février 2023	Morgan Stanley	(47 807)	(0,01)
USD	885 661	EUR	839 502	27 février 2023	J.P. Morgan	(13 497)	–
USD	5 386 945	EUR	5 210 000	27 février 2023	Morgan Stanley	(193 282)	(0,06)
USD	2 591 454	EUR	2 450 000	27 février 2023	State Street	(32 645)	(0,01)
TWD	257 000 000	USD	8 613 467	7 mars 2023	UBS	(186 189)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(473 420)**	**(0,13)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 336	USD	8 924	31 janvier 2023	HSBC	(74)	–
USD	29 843	SGD	40 354	31 janvier 2023	HSBC	(274)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(348)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(473 768)**	**(0,13)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**24 709**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note, 22/03/2023	(210)	USD	103 360	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**103 360**	**0,03**
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	102	KRW	(310 460)	(0,09)
Korea 3 Year Bond, 21/03/2023	157	KRW	(114 227)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(424 687)**	**(0,12)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(321 327)**	**(0,09)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
6 300 000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	1 201	–
5 000 000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	954	–
5 000 000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	954	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**3 109**	**–**
12 100 000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(176 022)	(0,05)
5 100 000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(74 191)	(0,02)
10 000 000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(10 150)	–
6 600 000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(6 698)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(267 061)**	**(0,07)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(263 952)**	**(0,07)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	707 000	553 142	0,11
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	431 000	346 815	0,07
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	200 000	194 815	0,04
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400 000	383 500	0,08
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	900 000	733 526	0,13
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200 000	127 676	0,03
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	450 000	340 692	0,07
			2 680 166	**0,53**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	400 000	368 634	0,07
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	500 000	321 422	0,06
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200 000	126 302	0,02
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200 000	122 292	0,02
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	250 000	208 043	0,04
JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	428 000	348 514	0,07
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	500 000	438 178	0,09
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200 000	154 482	0,03
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	520 000	457 600	0,09
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	500 000	492 200	0,11
Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	200 000	125 808	0,02
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	144 101	0,03
TCL Technology Investments Ltd., Reg. S 1.875% 14/07/2025	USD	200 000	181 309	0,04
			3 488 885	**0,69**
Biens de consommation de base				
Blossom Joy Ltd., Reg. S 2.2% 21/10/2030	USD	368 000	296 338	0,06
Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual	USD	200 000	187 436	0,04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	166 384	0,03
			650 158	**0,13**
Énergie				
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200 000	195 500	0,04
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	305 000	263 342	0,05
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	193 500	173 915	0,03
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	369 864	315 303	0,06
Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	200 000	199 250	0,04
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	550 000	516 396	0,11
GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	286 000	274 470	0,05
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	404 000	346 080	0,07
OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	500 000	475 545	0,10
Pertamina Persero PT, Reg. S 1.4% 09/02/2026	USD	300 000	268 295	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 3.1% 27/08/2030	USD	200 000	172 945	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	400 000	368 827	0,08
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	200 000	162 787	0,03
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	200 000	153 889	0,03
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	414 000	274 274	0,05
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200 000	192 250	0,04
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	258 309	0,05
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	400 000	313 405	0,06
			4 924 782	**0,97**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200 000	143 640	0,03
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	303 000	262 740	0,05
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200 000	198 241	0,04
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	220 000	196 404	0,04
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	310 000	278 420	0,05
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	300 000	311 842	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200 000	209 059	0,04
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	600 000	438 334	0,09
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	600 000	505 591	0,10
China Development Bank 3.39% 10/07/2027	CNY	50 000 000	7 329 376	1,44
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60 000 000	9 024 077	1,77
China Government Bond 3.54% 16/08/2028	CNY	20 000 000	3 023 834	0,59
China Government Bond 3.29% 23/05/2029	CNY	30 000 000	4 469 489	0,88
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	90 000 000	12 787 660	2,52
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	180 000 000	26 752 445	5,27
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10 000 000	1 426 745	0,28
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	20 000 000	2 858 156	0,56
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	40 000 000	6 245 839	1,23
China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	30 000 000	4 532 906	0,89
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	400 000	293 810	0,06
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	1 094 000	852 286	0,17
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	700 000	530 222	0,10
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	450 000	453 408	0,09
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	300 000	318 907	0,06
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700 000	622 986	0,12
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	300 000	280 140	0,06
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	400 000	302 311	0,06
Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	300 000	237 615	0,05
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 023 287	0,59
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	800 000	779 679	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	500 000	312 420	0,06
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	350 000	338 255	0,07
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200 000	210 169	0,04
Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	383 000	344 584	0,07
India Government Bond 7.72% 25/05/2025	INR	300 000 000	3 683 963	0,72
India Government Bond 8.2% 24/09/2025	INR	100 000 000	1 241 993	0,24
India Government Bond 8.24% 15/02/2027	INR	500 000 000	6 251 547	1,23
India Government Bond 8.3% 31/12/2042	INR	80 000 000	1 057 264	0,21
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	250 000 000 000	16 594 626	3,26
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	134 000 000 000	8 706 835	1,71
Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR	130 000 000 000	8 618 099	1,69
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	274 000	268 630	0,05
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	227 258 000 000	15 061 999	2,96
Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	47 000 000 000	3 346 840	0,66
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	129 000 000 000	8 533 010	1,68
Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	360 000	306 851	0,06
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	250 000	246 188	0,05
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1 200 000	1 375 580	0,27
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500 000	602 500	0,12
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	618 000	508 182	0,10
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200 000	190 814	0,04
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	700 000	673 921	0,13
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200 000	159 075	0,03
Korea Treasury 1.25% 10/09/2023	KRW	23 000 000 000	17 884 337	3,53
Korea Treasury 0.875% 10/12/2023	KRW	40 000 000 000	30 793 062	6,07
Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	18 000 000 000	13 722 305	2,70
Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7 500 000 000	5 008 509	0,99
Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	13 000 000 000	6 987 690	1,37
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400 000	371 000	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	312 000	310 083	0,06
Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	200 000	196 878	0,04
Mongolia Government Bond, Reg. S 8.75% 09/03/2024	USD	600 000	581 955	0,11
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334 000	281 245	0,06
NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	904 000	796 831	0,16
Norinchukin Bank (The), Reg. S 4.867% 14/09/2027	USD	200 000	198 103	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	500 000	492 906	0,10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	383 000	292 466	0,06
Philippines Government Bond 4.5% 20/04/2024	PHP	100 000 000	1 761 900	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Philippines Government Bond 5.75% 12/04/2025	PHP	110 000 000	1 955 101	0,38
Philippines Government Bond 6.25% 22/03/2028	PHP	250 000 000	4 430 911	0,87
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200 000	163 857	0,03
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	500 000	408 750	0,08
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	400 000	431 721	0,08
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800 000	653 476	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	200 000	187 140	0,04
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	600 000	524 716	0,10
Singapore Government Bond 2.875% 01/07/2029	SGD	16 000 000	11 821 132	2,32
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	20 500 000	13 635 652	2,68
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13 000 000	9 344 848	1,84
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10 000 000	7 641 816	1,50
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3 130 000	2 038 183	0,40
Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	200 000	206 251	0,04
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	549 000 000	13 491 723	2,65
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	284 000	262 152	0,05
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	400 000	391 030	0,08
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	9 000 000	8 815 078	1,73
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	400 000	351 156	0,07
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	404 000	351 426	0,07
			324 108 183	**63,74**
Industrie				
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	218 000	155 601	0,03
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	200 000	144 369	0,03
Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	750 000	652 936	0,13
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	475 000	315 875	0,06
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 1.507% 17/09/2025	USD	900 000	809 540	0,16
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1 000 000	765 410	0,15
HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	358 000	312 794	0,06
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	540 000	514 177	0,10
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500 000	396 345	0,08
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400 000	307 613	0,06
			4 374 660	**0,86**
Technologies de l'information				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	600 000	552 365	0,11
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400 000	386 431	0,08
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200 000	158 859	0,03
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	800 000	587 241	0,11
TSMC Arizona Corp. 3.25% 25/10/2051	USD	200 000	145 655	0,03
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.625% 22/07/2032	USD	200 000	197 077	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	363 001	0,07
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	257 000	150 282	0,03
			2 540 911	**0,50**
Matériaux				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	550 000	486 855	0,10
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200 000	160 126	0,03
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	500 000	393 953	0,08
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	600 000	561 996	0,11
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	274 000	265 411	0,05
			1 868 341	**0,37**
Immobilier				
BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	400 000	222 078	0,04
China Resources Land Ltd., Reg. S 3.75% 26/08/2024	USD	300 000	290 653	0,06
China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	200 000	190 800	0,04
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	500 000	407 444	0,08
Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	400 000	399 054	0,08
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	300 000	242 059	0,05
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300 000	303 942	0,06
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	248 000	189 598	0,04
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200 000	150 500	0,03
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	539 000	468 930	0,08
NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	446 000	337 577	0,07
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	442 000	335 920	0,07
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	452 000	401 121	0,08
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	500 000	443 564	0,09
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	500 000	478 550	0,08
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200 000	167 250	0,03
			5 029 040	**0,98**
Services aux collectivités				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400 000	333 380	0,07
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	485 865	405 671	0,08
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	200 000	192 930	0,04
Oryx Funding Ltd., Reg. S 5.8% 03/02/2031	USD	500 000	478 145	0,09
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	168 073	0,03
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	300 000	249 948	0,05
Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	200 000	193 486	0,04
			2 021 633	**0,40**
Total des obligations			**351 686 759**	**69,17**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400 000	347 400	0,07
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200 000	168 700	0,03
			516 100	**0,10**
Industrie				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	4 000 000	554 352	0,11
			554 352	**0,11**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	6 000 000	822 771	0,16
			822 771	**0,16**
Total des obligations convertibles			**1 893 223**	**0,37**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**353 579 982**	**69,54**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200 000	184 012	0,04
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	200 000	187 327	0,03
			371 339	**0,07**
Énergie				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	260 000	214 965	0,04
			214 965	**0,04**
Finances				
Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	550 000	545 228	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1 100 000	797 557	0,16
Malaysia Government Bond 4.059% 30/09/2024	MYR	9 800 000	2 236 837	0,44
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	36 000 000	8 210 939	1,61
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	28 000 000	6 283 788	1,24
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	108 200 000	24 400 304	4,79
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	44 900 000	9 876 930	1,94
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	52 100 000	11 880 987	2,34
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30 100 000	7 114 943	1,40
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17 000 000	3 568 286	0,70
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/02/2023	SGD	9 000 000	6 671 284	1,31
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 17/03/2023	SGD	11 000 000	8 132 658	1,60
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/03/2023	SGD	25 000 000	18 467 065	3,62
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	554 000	497 949	0,10
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	172 619 000	4 296 754	0,85
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	300 000 000	7 001 706	1,38
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	300 000	294 196	0,06
Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	340 000	331 918	0,07
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	187 364	0,04
			120 796 693	**23,76**
Industrie				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	167 376	158 347	0,03
			158 347	**0,03**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	400 000	389 570	0,08
			389 570	**0,08**
Immobilier				
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	500 000	448 375	0,09
			448 375	**0,09**
Total des obligations			**122 379 289**	**24,07**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**122 379 289**	**24,07**
Total des investissements			**475 959 271**	**93,61**
Espèces			**22 490 410**	**4,42**
Autres actifs/(passifs)			**9 992 964**	**1,97**
Actif net total			**508 442 645**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MYR	89 400 000	USD	19 255 668	6 janvier 2023	BNP Paribas	1 042 018	0,20
USD	32 528 339	TWD	990 000 000	12 janvier 2023	Barclays	165 121	0,03
SGD	62 000 000	USD	43 959 584	18 janvier 2023	Goldman Sachs	2 302 388	0,45
JPY	681 475 272	USD	5 171 712	23 janvier 2023	HSBC	10 277	–
JPY	673 524 728	USD	5 066 843	23 janvier 2023	J.P. Morgan	54 689	0,01
IDR	221 000 000 000	USD	14 037 985	25 janvier 2023	BNP Paribas	259 168	0,05
PHP	1 648 000 000	USD	27 767 481	31 janvier 2023	Barclays	1 864 688	0,37
CNH	158 200 000	USD	21 975 274	14 février 2023	BNP Paribas	996 169	0,20
THB	156 000 000	USD	4 279 601	15 février 2023	Citibank	244 353	0,05
THB	886 000 000	USD	24 331 301	15 février 2023	HSBC	1 362 433	0,27
KRW	9 300 000 000	USD	7 123 499	3 mars 2023	BNP Paribas	292 423	0,06
INR	1 316 000 000	USD	15 824 726	16 mars 2023	HSBC	11 507	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**8 605 234**	**1,69**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	1 065 321	USD	1 151 696	31 janvier 2023	HSBC	5 482	–
EUR	40 651 281	USD	43 287 094	31 janvier 2023	HSBC	176 182	0,04
SGD	544 812	USD	401 386	31 janvier 2023	HSBC	5 214	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**186 878**	**0,04**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**8 792 112**	**1,73**
USD	35 192 480	MYR	161 500 000	6 janvier 2023	BNP Paribas	(1 475 041)	(0,29)
USD	26 386 499	SGD	35 600 000	18 janvier 2023	RBC	(176 827)	(0,04)
USD	6 557 720	SGD	9 000 000	18 janvier 2023	State Street	(157 728)	(0,03)
USD	15 223 080	IDR	238 500 000 000	20 janvier 2023	HSBC	(214 309)	(0,04)
USD	6 566 738	THB	230 000 000	15 février 2023	HSBC	(103 193)	(0,02)
USD	9 889 732	KRW	12 700 000 000	3 mars 2023	UBS	(237 388)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 364 486)**	**(0,47)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	97 314	EUR	91 348	31 janvier 2023	HSBC	(353)	–
USD	495	SGD	673	31 janvier 2023	HSBC	(7)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(360)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 364 846)**	**(0,47)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**6 427 266**	**1,26**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(754)	USD	76 578	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(43)	USD	31 242	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**107 820**	**0,02**
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	316	KRW	(964 618)	(0,19)
Korea 3 Year Bond, 21/03/2023	480	KRW	(349 229)	(0,07)
US 10 Year Note, 22/03/2023	76	USD	(38 457)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 352 304)**	**(0,26)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 244 484)**	**(0,24)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 300 000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	248	–
1 000 000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	191	–
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	190	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**629**	**–**
2 400 000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(34 913)	(0,01)
1 000 000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(14 547)	–
2 000 000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 030)	–
1 300 000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(1 320)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(52 810)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(52 181)**	**(0,01)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
97 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.435% Receive floating SOFR 1 day	8 mars 2024	4 213 727	0,83
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**4 213 727**	**0,83**
132 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.237%	8 mars 2024	(3 393 172)	(0,67)
103 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.279%	23 février 2024	(2 570 233)	(0,51)
90 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 2.833%	20 avril 2024	(1 000 654)	(0,20)
75 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	6 décembre 2024	(76 014)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(7 040 073)**	**(1,39)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(2 826 346)**	**(0,56)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception Indonesia Government Bond 8.375% 15/09/2026 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Standard Chartered	45 000 000 000	IDR	15 septembre 2026	3 152 869
Réception Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Citigroup	35 000 000 000	IDR	15 mars 2029	2 562 131
Réception Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Standard Chartered	4 000 000 000	IDR	15 mars 2034	288 092
				USD	**6 003 092**

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(350)	US Treasury 5 Year Note, Put, 108.250, 27/01/2023	USD	UBS	(314 453)	(0,06)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(314 453)**	**(0,06)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	800 000	707 392	0,61
			707 392	**0,61**
Biens de consommation discrétionnaire				
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	600 000	555 614	0,48
Kia Corp., Reg. S 2.375% 14/02/2025	USD	200 000	185 796	0,16
Kia Corp., Reg. S 2.75% 14/02/2027	USD	800 000	707 546	0,61
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	1 400 000	1 191 704	1,01
Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	500 000	472 065	0,40
ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027	EUR	800 000	701 077	0,60
			3 813 802	**3,26**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1 200 000	909 198	0,78
			909 198	**0,78**
Énergie				
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd., Reg. S 5.65% 24/12/2024	USD	500 000	438 725	0,38
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	477 241	400 800	0,34
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1 000 000	938 902	0,80
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	400 000	384 500	0,33
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	1 489 815	1 202 139	1,03
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	2 200 000	2 030 250	1,74
			5 395 316	**4,62**
Finances				
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	1 000 000	1 024 663	0,88
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	1 200 000	974 359	0,83
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	1 200 000	1 184 844	1,01
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1 000 000	958 936	0,82
Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	500 000	514 340	0,44
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2 200 000	2 074 249	1,78
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300 000	321 232	0,27
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1 500 000	1 256 903	1,08
Banco Santander SA, Reg. S 0.625% 24/06/2029	EUR	500 000	438 803	0,38
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	800 000	714 197	0,61
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031	EUR	500 000	449 904	0,39
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	1 200 000	1 177 877	1,01
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1 700 000	1 379 834	1,18
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	400 000	432 561	0,37
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	200 000	218 164	0,19
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1 600 000	1 381 890	1,18
Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	1 600 000	1 476 042	1,26
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	700 000	575 739	0,49
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	170 163	0,15
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300 000	312 895	0,27
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	700 000	656 470	0,56
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	500 000	509 535	0,44
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 8.75% 17/06/2031	USD	600 000	474 000	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EDP Finance BV, Reg. S 6.3% 11/10/2027	USD	600 000	617 901	0,53
Egypt Government Bond, Reg. S 5.25% 06/10/2025	USD	700 000	630 270	0,54
European Bank for Reconstruction & Development 1.625% 27/09/2024	USD	300 000	285 050	0,24
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	2 000 000	1 884 186	1,61
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1 000 000	797 480	0,68
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.625% 07/04/2027	EUR	800 000	783 968	0,67
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	400 000	408 307	0,35
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1 400 000	1 327 717	1,14
Hana Bank, Reg. S 3.25% 30/03/2027	USD	700 000	651 931	0,56
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	800 000	562 457	0,48
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	800 000	685 812	0,59
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	700 000	597 962	0,51
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 400 000	1 409 183	1,21
International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	2 000 000	1 934 298	1,66
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.75% 12/04/2027	USD	200 000	196 812	0,17
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S 3.875% 15/04/2031	USD	800 000	728 964	0,62
Jyske Bank A/S, Reg. S 5.5% 16/11/2027	EUR	600 000	645 792	0,55
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	600 000	572 442	0,49
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30/09/2030	USD	1 500 000	1 174 347	1,00
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500 000	463 750	0,40
Malaysia Wakala Sukuk Bhd., Reg. S 2.07% 28/04/2031	USD	2 100 000	1 779 569	1,52
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1 000 000	822 236	0,70
Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	1 400 000	1 346 501	1,15
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500 000	379 146	0,32
Nederlandse Water-schapsbank NV, Reg. S 2.375% 24/03/2026	USD	700 000	656 952	0,56
Nederlandse Water-schapsbank NV, Reg. S 1% 28/05/2030	USD	600 000	477 487	0,41
Nederlandse Water-schapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	500 000	367 631	0,31
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0.05% 25/11/2030	EUR	500 000	403 943	0,35
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1 000 000	1 042 187	0,89
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 200 000	951 557	0,81
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.75% 01/03/2023	USD	200 000	199 969	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 300 000	2 267 366	1,93
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	900 000	768 515	0,66
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 000 000	1 079 302	0,92
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	1 700 000	1 566 099	1,34
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	400 000	364 952	0,31
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	600 000	511 642	0,44
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	700 000	734 726	0,63
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	746 024	0,64
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1 600 000	1 227 758	1,05
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	200 000	178 009	0,15
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1 100 000	1 008 232	0,86

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	500 000	472 384	0,40
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	800 000	675 939	0,58
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	200 000	212 286	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	600 000	641 030	0,55
UniCredit SpA, Reg. S 0.8% 05/07/2029	EUR	200 000	171 933	0,15
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 800 000	1 573 063	1,35
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1 200 000	1 306 290	1,12
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	1 000 000	999 510	0,86
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	2 000 000	1 991 381	1,70
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	2 000 000	1 983 997	1,70
			63 943 845	**54,71**
Industrie				
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500 000	532 500	0,46
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	1 250 000	1 102 500	0,94
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700 000	554 883	0,47
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	500 000	455 535	0,39
			2 645 418	**2,26**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1 200 000	1 158 272	0,99
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1 800 000	1 321 293	1,13
			2 479 565	**2,12**
Matériaux				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	400 000	345 708	0,30
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	300 000	235 343	0,20
Covestro AG, Reg. S 4.75% 15/11/2028	EUR	500 000	535 834	0,46
Fibria Overseas Finance Ltd. 5.5% 17/01/2027	USD	600 000	601 782	0,51
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	800 000	673 546	0,58
			2 392 213	**2,05**
Immobilier				
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1 000 000	747 894	0,64
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	255 000	263 419	0,23
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1 200 000	1 035 463	0,89
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	200 000	160 850	0,14
CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1 300 000	991 921	0,85
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	300 000	195 471	0,17
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 300 000	1 103 808	0,94
Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5.872% 02/05/2023	USD	1 000 000	996 330	0,85
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 500 000	1 172 398	1,00
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	700 000	584 818	0,50
Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT, Reg. S 1.75% 22/07/2026	EUR	1 000 000	858 357	0,73
LOTTE Property & Development Co. Ltd., Reg. S 4.5% 01/08/2025	USD	400 000	387 128	0,33
MAS Securities BV, Reg. S 4.25% 19/05/2026	EUR	400 000	337 170	0,29
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 200 000	1 110 896	0,95
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	200 000	171 733	0,15
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100 000	104 968	0,09
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	700 000	596 198	0,51
			10 818 822	**9,26**
Services aux collectivités				
AB Ignitis Grupe, Reg. S 2% 14/07/2027	EUR	1 000 000	953 489	0,82
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1 000 000	984 926	0,84

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Avangrid, Inc. 3.8% 01/06/2029	USD	1 200 000	1 092 519	0,94
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	700 000	576 862	0,49
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	382 000	332 040	0,28
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500 000	395 250	0,34
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	700 000	668 482	0,57
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1 100 000	1 053 157	0,90
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442 500	369 464	0,32
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	500 000	482 326	0,41
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	950 000	791 503	0,68
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	218 965	0,19
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	200 000	179 262	0,15
			8 098 245	**6,93**
Total des obligations			**101 203 816**	**86,60**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**101 203 816**	**86,60**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	600 000	477 117	0,41
			477 117	**0,41**
Biens de consommation discrétionnaire				
MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	1 000 000	897 470	0,77
			897 470	**0,77**
Biens de consommation de base				
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1 100 000	1 030 827	0,88
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	1 300 000	1 066 588	0,91
			2 097 415	**1,79**
Énergie				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1 200 000	1 069 764	0,92
Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	500 000	458 738	0,39
			1 528 502	**1,31**
Finances				
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1 500 000	1 343 798	1,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500 000	495 949	0,42
			1 839 747	**1,57**
Santé				
Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	200 000	187 494	0,16
			187 494	**0,16**
Industrie				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200 000	168 380	0,14
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	648 625	576 792	0,50
			745 172	**0,64**
Technologies de l'information				
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	1 200 000	1 039 455	0,89
			1 039 455	**0,89**
Matériaux				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 3.2% 12/01/2031	USD	300 000	240 765	0,21
			240 765	**0,21**
Immobilier				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	900 000	841 847	0,72
HAT Holdings I LLC, REIT, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	400 000	351 636	0,30
			1 193 483	**1,02**
Services aux collectivités				
Clearway Energy Operating LLC, Reg. S 3.75% 15/02/2031	USD	300 000	249 374	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	800 000	674 192	0,58
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1 500 000	1 367 661	1,17
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	400 000	334 806	0,29
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	300 000	260 058	0,22
			2 886 091	**2,47**
Total des obligations			**13 132 711**	**11,24**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**13 132 711**	**11,24**
Total des investissements			**114 336 527**	**97,84**
Espèces			**1 713 454**	**1,47**
Autres actifs/(passifs)			**805 511**	**0,69**
Actif net total			**116 855 492**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	407 768	USD	431 899	25 janvier 2023	ANZ	3 885	–
EUR	202 183	USD	216 060	25 janvier 2023	UBS	15	–
USD	160 324	EUR	149 997	25 janvier 2023	Goldman Sachs	22	–
EUR	344 805	USD	368 459	24 février 2023	ANZ	777	–
EUR	302 402	USD	323 472	24 février 2023	UBS	356	–
USD	19 058 987	EUR	17 796 686	24 février 2023	UBS	1 350	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**6 405**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	115 524	USD	124 888	31 janvier 2023	HSBC	596	–
EUR	6 569 117	USD	6 995 064	31 janvier 2023	HSBC	28 462	0,03
GBP	11 335	USD	13 653	31 janvier 2023	HSBC	21	–
USD	8 167	GBP	6 696	31 janvier 2023	HSBC	89	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**29 168**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**35 573**	**0,03**
USD	18 168 745	EUR	17 528 026	25 janvier 2023	ANZ	(563 531)	(0,48)
USD	129 220	EUR	124 345	25 janvier 2023	Goldman Sachs	(3 667)	–
USD	407 793	EUR	388 085	25 janvier 2023	UBS	(6 956)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(574 154)**	**(0,49)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 440 151	USD	9 050 710	31 janvier 2023	HSBC	(75 481)	(0,07)
USD	2 422	GBP	2 012	31 janvier 2023	HSBC	(5)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(75 486)**	**(0,07)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(649 640)**	**(0,56)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(614 067)**	**(0,53)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(37)	EUR	131 465	0,11
Euro-Bund, 08/03/2023	(20)	EUR	163 414	0,14
US 5 Year Note, 31/03/2023	(38)	USD	7 976	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**302 855**	**0,26**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**302 855**	**0,26**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1 300 000	1 144 000	0,25
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	2 000 000	1 933 440	0,42
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 500 000	1 091 820	0,24
IHS Holding Ltd., Reg. S 5.625% 29/11/2026	USD	1 000 000	834 000	0,18
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	500 000	407 820	0,09
Liquid Telecom-munications Financing plc, Reg. S 5.5% 04/09/2026	USD	1 000 000	728 440	0,16
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	4 500 000	4 310 448	0,95
Silknet JSC, Reg. S 8.375% 31/01/2027	USD	500 000	473 750	0,10
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	2 000 000	1 930 078	0,42
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	500 000	440 057	0,10
			13 293 853	**2,91**
Biens de consommation discrétionnaire				
Kia Corp., Reg. S 1.75% 16/10/2026	USD	1 000 000	861 632	0,19
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	1 500 000	1 277 125	0,28
			2 138 757	**0,47**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1 000 000	754 938	0,17
			754 938	**0,17**
Énergie				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	955 000	802 035	0,18
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1 000 000	938 902	0,21
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 000 000	856 634	0,19
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	1 986 420	1 601 770	0,35
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	4 000 000	3 693 230	0,80
			7 892 571	**1,73**
Finances				
4finance SA 10.75% 26/10/2026	EUR	500 000	471 191	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	2 000 000	1 974 760	0,43
Africa Finance Corp., Reg. S 3.875% 13/04/2024	USD	4 000 000	3 904 920	0,85
Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	2 500 000	2 336 600	0,51
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7 000 000	6 631 100	1,45
Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500 000	432 375	0,09
Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1 000 000	860 500	0,19
African Development Bank 0.75% 03/04/2023	USD	1 000 000	990 405	0,22
African Export-Import Bank (The), Reg. S 5.25% 11/10/2023	USD	5 000 000	4 984 930	1,09
African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	5 000 000	4 890 050	1,07
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	2 000 000	1 800 000	0,39
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1 000 000	828 950	0,18
Asian Development Bank 2.625% 30/01/2024	USD	2 000 000	1 954 046	0,43
Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2 000 000	1 834 531	0,40
Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	1 600 000	1 490 309	0,33
Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	6 000 000	5 174 790	1,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4 000 000	3 871 880	0,85
Banco Daycoval SA, Reg. S 4.25% 13/12/2024	USD	1 000 000	967 800	0,21
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	4 000 000	3 692 304	0,81

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	5 000 000	4 729 587	1,04
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 11/01/2029	USD	2 000 000	1 872 600	0,41
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	2 000 000	1 999 000	0,44
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1 000 000	964 855	0,21
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	3 500 000	2 945 251	0,64
Bancolombia SA 3% 29/01/2025	USD	3 500 000	3 318 582	0,73
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.3% 15/06/2027	USD	1 000 000	965 250	0,21
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 08/09/2027	EUR	500 000	522 983	0,11
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2 000 000	1 765 934	0,39
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 0.5% 08/07/2031	EUR	2 500 000	1 878 344	0,41
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3.75% 11/04/2024	USD	5 200 000	5 096 676	1,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4 300 000	4 216 752	0,92
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3 000 000	2 680 545	0,59
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4.75% 17/03/2026	USD	1 000 000	955 850	0,21
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.625% 20/07/2023	USD	4 000 000	3 988 040	0,87
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	6 000 000	5 891 160	1,29
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	7 000 000	6 609 890	1,45
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	1 000 000	856 750	0,19
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1 400 000	1 135 778	0,25
Bayport Management Ltd., Reg. S 13% 20/05/2025	USD	1 000 000	990 240	0,22
Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500 000	389 669	0,09
Black Sea Trade & Development Bank, Reg. S 3.5% 25/06/2024	USD	6 200 000	5 673 707	1,24
BOI Finance BV, Reg. S 7.5% 16/02/2027	EUR	1 500 000	1 292 867	0,28
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5 000 000	4 668 672	1,02
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	1 000 000	890 240	0,19
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	500 000	547 699	0,12
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	3 500 000	3 019 462	0,66
Chile Government Bond 0.1% 26/01/2027	EUR	1 000 000	916 011	0,20
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500 000	423 500	0,09
CIMB Bank Bhd., Reg. S 2.125% 20/07/2027	USD	4 500 000	3 949 239	0,86
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4.75% 15/07/2025	USD	500 000	482 648	0,11
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5 000 000	4 188 275	0,92
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, FRN 5.25% 15/07/2029	USD	2 500 000	2 398 238	0,53
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2 650 000	2 652 915	0,58
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	3 000 000	2 268 363	0,50
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	500 000	509 784	0,11
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.875% 23/05/2024	USD	5 000 000	4 824 750	1,06
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2 000 000	1 657 860	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 9.5% 18/04/2024	USD	1 500 000	1 468 125	0,32
Egypt Government Bond, Reg. S 5.25% 06/10/2025	USD	2 500 000	2 251 150	0,49
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 18/10/2026	EUR	500 000	492 269	0,11
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 3.516% 06/03/2024	USD	2 600 000	2 548 910	0,56
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5 000 000	4 704 726	1,03
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3 000 000	2 739 543	0,60
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.625% 07/04/2027	EUR	1 000 000	980 386	0,21
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	900 000	918 683	0,20
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5 500 000	5 216 029	1,14
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	6 000 000	5 799 780	1,27
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	2 500 000	2 452 750	0,54
Hana Bank, Reg. S 3.25% 30/03/2027	USD	1 500 000	1 399 301	0,31
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	500 000	352 209	0,08
ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	2 500 000	2 386 115	0,52
ICICI Bank Ltd., Reg. S 3.8% 14/12/2027	USD	1 500 000	1 387 892	0,30
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	500 000	430 245	0,09
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	1 000 000	855 160	0,19
Industrial Bank of Korea, Reg. S 5.125% 25/10/2024	USD	500 000	499 997	0,11
Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	2 000 000	1 803 436	0,39
International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	5 000 000	3 988 919	0,87
International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	7 500 000	5 875 818	1,29
International Finance Corp. 0.5% 20/03/2023	USD	2 000 000	1 983 907	0,43
International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	6 000 000	4 698 640	1,03
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	2 000 000	1 744 000	0,38
Isdb Trust Services NO 2 SARL, Reg. S 4.747% 27/10/2027	USD	1 000 000	1 016 497	0,22
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	6 000 000	5 287 586	1,16
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	500 000	466 714	0,10
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	3 200 000	2 553 761	0,56
Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	700 000	666 209	0,15
Korea Development Bank (The), Reg. S 3.125% 07/06/2025	USD	1 500 000	1 441 950	0,32
Korea Government Bond 2% 19/06/2024	USD	3 000 000	2 883 873	0,63
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6 900 000	6 176 837	1,35
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1 700 000	1 576 750	0,35
Luminor Bank A/S, Reg. S 5% 29/08/2024	EUR	900 000	953 847	0,21
Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	2 000 000	2 011 027	0,44
Luminor Bank A/S, Reg. S 0.539% 23/09/2026	EUR	400 000	372 183	0,08
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 5.9% 13/01/2023	USD	4 000 000	3 980 000	0,87
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	1 800 000	1 878 300	0,41
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	3 000 000	2 467 606	0,54
Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	3 000 000	2 885 990	0,63
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	2 000 000	1 840 346	0,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	3 000 000	2 279 510	0,50
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl, Reg. S 4.875% 15/01/2028	USD	2 000 000	1 782 840	0,39
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 1.375% 24/06/2025	EUR	1 000 000	970 160	0,21
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	500 000	441 030	0,10
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 1.625% 03/02/2028	EUR	500 000	447 717	0,10
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 4.4% 02/09/2023	USD	2 000 000	1 970 326	0,43
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	3 000 000	2 706 000	0,59
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1 000 000	1 042 431	0,23
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.95% 28/04/2031	USD	3 000 000	2 910 385	0,64
Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500 000	327 374	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 200 000	2 168 786	0,47
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	500 000	381 809	0,08
Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2 500 000	2 700 650	0,59
Philippine National Bank, Reg. S 3.28% 27/09/2024	USD	4 790 000	4 526 506	0,99
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2 000 000	1 717 913	0,38
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	1 000 000	914 260	0,20
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1 000 000	852 755	0,19
ProCredit Holding AG & Co. KGaA 6% 06/05/2026	EUR	500 000	539 463	0,12
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	3 500 000	2 902 469	0,64
RHB Bank Bhd., Reg. S 3.766% 19/02/2024	USD	1 000 000	983 389	0,22
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2 600 000	1 996 269	0,44
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500 000	463 108	0,10
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	500 000	446 220	0,10
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1 000 000	884 250	0,19
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	3 800 000	3 328 933	0,73
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1 500 000	1 378 893	0,30
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	1 200 000	1 156 044	0,25
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	500 000	461 485	0,10
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 2.75% 16/05/2023	USD	1 400 000	1 388 394	0,30
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 3.9% 11/02/2024	USD	1 000 000	986 623	0,22
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	3 000 000	2 833 701	0,62
State Bank of India, Reg. S 4.375% 24/01/2024	USD	1 000 000	987 977	0,22
TBC Bank JSC, Reg. S 5.75% 19/06/2024	USD	2 000 000	1 947 500	0,43
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.75% 15/04/2029	USD	4 000 000	3 899 407	0,85
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	4 500 000	3 938 352	0,86
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1 500 000	1 386 799	0,30
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1 500 000	1 622 331	0,36
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	13 000 000	12 997 377	2,85
US Treasury Bill 0% 17/01/2023	USD	11 500 000	11 483 569	2,51
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	7 000 000	6 972 109	1,53
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	5 000 000	4 961 738	1,09
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5.75% 02/12/2024	USD	2 000 000	1 882 500	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WLB Asset II B Pte. Ltd., Reg. S 3.95% 10/12/2024	USD	500 000	474 375	0,10
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500 000	464 925	0,10
WLB Asset II Pte. Ltd., Reg. S 4% 14/01/2024	USD	500 000	491 875	0,11
			340 067 400	**74,44**
Santé				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	2 000 000	1 860 470	0,41
			1 860 470	**0,41**
Industrie				
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	2 500 000	2 659 215	0,58
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3.65% 07/05/2030	USD	1 000 000	910 528	0,20
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	316 000	279 660	0,06
HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	3 000 000	2 790 000	0,61
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	2 000 000	1 810 291	0,40
			8 449 694	**1,85**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	4 500 000	4 357 877	0,96
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	3 500 000	2 577 699	0,56
			6 935 576	**1,52**
Matériaux				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	500 000	493 708	0,11
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	3 500 000	2 945 519	0,64
			3 439 227	**0,75**
Immobilier				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	1 500 000	1 206 375	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1 000 000	762 887	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	600 000	388 727	0,09
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	2 000 000	1 700 202	0,37
Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5.872% 02/05/2023	USD	1 000 000	996 330	0,22
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	3 500 000	2 738 116	0,60
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 500 000	1 386 835	0,30
			9 179 472	**2,01**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1 000 000	984 926	0,22
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	955 000	830 100	0,18
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1 500 000	1 211 175	0,27
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500 000	395 250	0,09
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442 500	369 464	0,08
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900 000	757 655	0,17
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 500 000	1 249 741	0,26
			5 798 311	**1,27**
Total des obligations			**399 810 269**	**87,53**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**399 810 269**	**87,53**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CT Trust, Reg. S 5.125% 03/02/2032	USD	200 000	175 907	0,04
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	958 000	806 011	0,17
			981 918	**0,21**
Biens de consommation discrétionnaire				
MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	1 500 000	1 347 480	0,30
MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	1 500 000	1 161 600	0,25
			2 509 080	**0,55**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	2 500 000	2 043 038	0,45
			2 043 038	**0,45**
Énergie				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	1 910 000	1 661 603	0,36
			1 661 603	**0,36**
Finances				
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3 000 000	2 687 595	0,59
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	3 200 000	2 726 467	0,60
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	6 000 000	5 440 649	1,19
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2.875% 14/10/2031	USD	2 000 000	1 666 613	0,36
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1 500 000	1 408 163	0,31
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.375% 18/01/2023	USD	1 000 000	999 230	0,22
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	5 000 000	4 566 084	1,00
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	2 500 000	2 008 188	0,44
Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3 700 000	3 494 573	0,77
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1 500 000	1 280 663	0,28
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	3 500 000	3 470 950	0,76
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	4 000 000	3 351 303	0,73
Banistmo SA, Reg. S 4.25% 31/07/2027	USD	1 000 000	917 619	0,20
Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	1 500 000	1 404 905	0,31
Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	3 500 000	3 190 915	0,70
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1 000 000	815 971	0,18
			39 429 888	**8,64**
Santé				
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	500 000	462 610	0,10
			462 610	**0,10**
Industrie				
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	2 500 000	2 207 925	0,48
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1 500 000	1 261 319	0,28
			3 469 244	**0,76**
Technologies de l'information				
StoneCo Ltd., Reg. S 3.95% 16/06/2028	USD	1 500 000	1 198 965	0,26
			1 198 965	**0,26**
Services aux collectivités				
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	500 000	455 887	0,10
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	1 000 000	902 695	0,20
			1 358 582	**0,30**
Total des obligations			**53 114 928**	**11,63**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**53 114 928**	**11,63**
Total des investissements			**452 925 197**	**99,16**
Espèces			**4 453 114**	**0,97**
Autres actifs/(passifs)			**(623 141)**	**(0,13)**
Actif net total			**456 755 170**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	333 856	USD	355 790	17 janvier 2023	State Street	878	–
EUR	963 254	USD	1 024 840	17 janvier 2023	UBS	4 233	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**5 111**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	10 778 869	USD	11 638 664	31 janvier 2023	HSBC	49 965	0,01
EUR	31 006 721	USD	33 008 107	31 janvier 2023	HSBC	151 350	0,04
SEK	964	USD	92	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	223 818	GBP	185 219	31 janvier 2023	HSBC	835	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**202 150**	**0,05**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**207 261**	**0,05**
USD	44 977 257	EUR	44 985 000	17 janvier 2023	J.P. Morgan	(3 081 537)	(0,68)
USD	1 087 420	EUR	1 023 548	17 janvier 2023	UBS	(6 066)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(3 087 603)**	**(0,68)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	10 052 244	USD	12 224 460	31 janvier 2023	HSBC	(122 696)	(0,03)
SEK	3 336 868 632	USD	322 474 354	31 janvier 2023	HSBC	(1 669 099)	(0,36)
USD	38 858	CHF	35 889	31 janvier 2023	HSBC	(61)	–
USD	278 260	EUR	261 654	31 janvier 2023	HSBC	(1 560)	–
USD	3 430 795	SEK	35 703 370	31 janvier 2023	HSBC	(1 713)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 795 129)**	**(0,39)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 882 732)**	**(1,07)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(4 675 471)**	**(1,02)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bund, 08/03/2023	(20)	EUR	83 672	0,02
US 5 Year Note, 31/03/2023	(140)	USD	199 063	0,04
US 10 Year Note, 22/03/2023	(30)	USD	72 656	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**355 391**	**0,08**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**355 391**	**0,08**

*Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	200 000	186 500	0,24
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	200 000	181 159	0,23
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	400 000	388 022	0,50
Deutsche Telekom International Finance BV 8.875% 27/11/2028	GBP	150 000	202 119	0,26
Grupo Televisa SAB 6.625% 15/01/2040	USD	200 000	193 410	0,25
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	100 000	91 589	0,12
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	400 279	0,51
OTE plc, Reg. S 0.875% 24/09/2026	EUR	200 000	181 721	0,23
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	100 021	0,13
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	200 000	199 204	0,26
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	100 000	89 237	0,11
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	92 983	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	200 000	153 399	0,20
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	200 000	191 286	0,25
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200 000	199 247	0,26
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	102 385	0,13
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400 000	392 383	0,50
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	200 000	180 531	0,23
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	300 000	303 892	0,39
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	194 000	200 590	0,26
Verizon Communications, Inc. 5.25% 16/03/2037	USD	100 000	92 938	0,12
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	100 000	90 691	0,12
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	400 000	364 000	0,47
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	100 000	90 869	0,12
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	300 000	283 668	0,37
			4 952 123	**6,38**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	200 000	181 438	0,23
Arcelik A/S, Reg. S 5% 03/04/2023	USD	400 000	374 176	0,48
Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	400 000	361 693	0,47
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	200 000	201 582	0,26
Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5.6% 23/10/2028	USD	400 000	373 436	0,48
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	200 000	194 869	0,25
Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	400 000	404 788	0,52
Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	277 000	280 180	0,36
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2024	USD	200 000	162 137	0,21
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200 000	128 631	0,17
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	200 000	178 058	0,23
Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	600 000	563 855	0,72
Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	300 000	334 293	0,43
NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	200 000	184 520	0,24
NIKE, Inc. 2.4% 27/03/2025	USD	200 000	179 229	0,23
PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300 000	271 258	0,35
PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	300 000	274 602	0,35
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	300 000	283 647	0,37
Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	100 000	92 150	0,12
Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	100 000	95 160	0,12
			5 119 702	**6,59**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Danone SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	200 000	197 664	0,25
			197 664	**0,25**
Énergie				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0.375% 07/10/2027	EUR	200 000	172 037	0,22
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.875% 17/09/2025	USD	400 000	338 000	0,44
Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 16/08/2023	USD	600 000	551 781	0,70
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	600 000	527 968	0,68
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	600 000	540 534	0,70
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	200 000	164 011	0,21
			2 294 331	**2,95**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, 144A 4.75% 28/07/2025	USD	200 000	181 835	0,23
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.375% 01/06/2027	EUR	200 000	187 840	0,24
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	300 000	294 152	0,38
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	150 000	134 194	0,17
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	100 000	85 174	0,11
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	400 000	388 439	0,50
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	200 000	187 659	0,24
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	400 000	390 032	0,50
Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200 000	198 855	0,26
American Express Co. 3.625% 05/12/2024	USD	100 000	91 289	0,12
American Express Co. 5.85% 05/11/2027	USD	200 000	194 987	0,25
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267 000	267 996	0,35
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500 000	497 165	0,64
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	213 280	0,27
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	300 000	303 572	0,39
Aviva plc, Reg. S, FRN 6.125% 14/11/2036	GBP	300 000	338 758	0,44
Aviva plc, Reg. S, FRN 3.375% 04/12/2045	EUR	100 000	94 208	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	382 240	0,49
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	200 000	188 130	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	200 000	200 707	0,26
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 19/04/2023	USD	200 000	187 066	0,24
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	400 000	371 586	0,48
Banco Santander SA 5.179% 19/11/2025	USD	200 000	185 332	0,24
Banco Santander SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	400 000	383 644	0,49
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	200 000	186 434	0,24
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	200 000	224 804	0,29
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	300 000	298 584	0,38
Bankinter SA, Reg. S 6.25% 31/12/2164	EUR	400 000	394 250	0,51
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	400 000	390 006	0,50
Barclays plc 5.25% 17/08/2045	USD	200 000	168 298	0,22
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	100 000	94 821	0,12
Berlin Hyp AG, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	300 000	269 072	0,35
BPCE SA, Reg. S 3% 19/07/2024	EUR	300 000	300 693	0,39
BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	400 000	368 983	0,48
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	800 000	782 500	1,02
CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	300 000	297 892	0,38
CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300 000	296 042	0,38
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	100 000	93 243	0,12
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	200 000	195 045	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Credit Agricole SA, 144A 4.375% 17/03/2025	USD	200 000	181 172	0,23
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	200 000	194 701	0,25
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	100 000	91 070	0,12
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	200 000	212 749	0,27
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	424 000	422 419	0,54
Danske Bank A/S, Reg. S 1.625% 15/03/2024	EUR	100 000	97 540	0,13
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	600 000	540 490	0,70
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	200 000	194 087	0,25
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% 31/12/2164	EUR	400 000	414 726	0,53
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	100 000	87 479	0,11
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	100 000	88 033	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.25% 21/10/2025	USD	100 000	91 646	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100 000	99 844	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.15% 22/05/2045	USD	100 000	84 458	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	300 000	271 460	0,35
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 2.125% 02/07/2023	USD	200 000	184 342	0,24
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	400 000	390 649	0,50
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	600 000	594 878	0,77
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	400 000	381 058	0,49
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	100 000	94 335	0,12
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	209 494	0,27
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	205 000	235 411	0,30
Just Group plc, Reg. S 7% 15/04/2031	GBP	100 000	109 116	0,14
KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	300 000	295 221	0,38
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	200 000	195 824	0,25
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	600 000	596 250	0,77
Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	200 000	220 297	0,28
Legal & General Group plc, Reg. S 5.5% 27/06/2064	GBP	100 000	100 927	0,13
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	317 000	289 918	0,37
Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	400 000	398 379	0,51
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	100 000	98 438	0,13
Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	500 000	472 829	0,61
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400 000	362 734	0,47
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	196 000	193 261	0,25
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	641 000	666 867	0,87
Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	250 000	213 280	0,27
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175 000	198 326	0,26
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	200 000	195 359	0,25
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	400 000	390 472	0,50
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	129 000	147 023	0,19
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	149 000	172 377	0,22
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400 000	372 004	0,48
NN Group NV, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	300 000	292 691	0,38
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	400 000	355 342	0,46
SCOR SE, Reg. S 3% 08/06/2046	EUR	400 000	367 953	0,47
SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	100 000	91 850	0,12
Societa Cattolica Di Assicurazione SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300 000	289 488	0,37
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	200 000	193 300	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Standard Chartered plc, 144A 4.866% 15/03/2033	USD	200 000	165 405	0,21
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	150 000	119 573	0,15
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	242 000	223 547	0,29
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	200 000	199 478	0,26
UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	400 000	366 409	0,47
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	237 000	240 812	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	200 000	195 001	0,25
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3.375% 13/09/2028	GBP	100 000	96 404	0,12
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	400 000	377 399	0,49
			24 734 402	**31,85**
Santé				
Almirall SA, Reg. S 2.125% 30/09/2026	EUR	400 000	366 912	0,47
Amplifon SpA, Reg. S 1.125% 13/02/2027	EUR	200 000	180 245	0,23
Cardinal Health, Inc. 3.75% 15/09/2025	USD	100 000	90 854	0,12
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	314 000	294 958	0,38
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	100 000	91 590	0,12
CVS Health Corp. 4.875% 20/07/2035	USD	150 000	133 922	0,17
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	250 000	242 370	0,31
Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	600 000	576 862	0,74
Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200 000	196 258	0,25
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	261 000	257 332	0,33
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	100 000	89 886	0,12
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	100 000	84 920	0,11
Humana, Inc. 3.7% 23/03/2029	USD	400 000	343 912	0,44
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	200 000	174 925	0,23
Merck & Co., Inc. 2.15% 10/12/2031	USD	300 000	230 093	0,30
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	200 000	188 130	0,24
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/10/2024	USD	600 000	565 397	0,73
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	600 000	569 469	0,73
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	200 000	191 830	0,25
			4 869 865	**6,27**
Industrie				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 08/06/2027	EUR	300 000	267 004	0,34
ALD SA, Reg. S 4% 05/07/2027	EUR	300 000	300 655	0,39
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	100 000	89 236	0,11
Alstom SA, Reg. S 0.5% 27/07/2030	EUR	100 000	76 062	0,10
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	150 000	116 048	0,15
Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	100 000	90 763	0,12
Eaton Corp. 4% 02/11/2032	USD	100 000	86 316	0,11
Experian Finance plc, Reg. S 2.125% 27/09/2024	GBP	100 000	107 985	0,14
Fortive Corp. 3.15% 15/06/2026	USD	200 000	175 138	0,23
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	506 000	493 681	0,63
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	245 000	216 749	0,28
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	500 000	495 624	0,63
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	100 000	95 582	0,12
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	300 000	294 328	0,38
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	200 000	199 500	0,26
Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	500 000	477 691	0,60
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3.5% 30/06/2027	EUR	250 000	245 968	0,32
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	247 000	248 187	0,32
Motability Operations Group plc, Reg. S 3.75% 16/07/2026	GBP	150 000	164 558	0,21
Owens Corning 4.2% 01/12/2024	USD	400 000	369 568	0,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Owens Corning 7% 01/12/2036	USD	100 000	99 533	0,13
Rexel SA, Reg. S 2.125% 15/12/2028	EUR	400 000	348 516	0,45
Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	100 000	99 062	0,13
Schneider Electric SE, Reg. S 3.5% 09/11/2032	EUR	100 000	98 882	0,13
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	400 000	376 795	0,49
SKF AB, Reg. S 3.125% 14/09/2028	EUR	400 000	380 995	0,49
Trinity Industries, Inc. 4.55% 01/10/2024	USD	300 000	271 558	0,35
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	300 000	262 430	0,34
			6 548 414	**8,43**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	200 000	179 780	0,23
Arrow Electronics, Inc. 3.875% 12/01/2028	USD	250 000	213 275	0,27
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	100 000	94 268	0,12
Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	100 000	88 697	0,11
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	250 000	239 575	0,31
HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	300 000	264 866	0,34
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	800 000	747 579	0,97
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400 000	362 166	0,47
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	400 000	361 847	0,47
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 31/10/2024	EUR	200 000	193 886	0,25
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	300 000	274 290	0,35
Salesforce, Inc. 3.7% 11/04/2028	USD	200 000	180 227	0,23
			3 200 456	**4,12**
Matériaux				
Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	100 000	92 363	0,12
Avery Dennison Corp. 4.875% 06/12/2028	USD	300 000	274 329	0,35
Ecolab, Inc. 2.7% 01/11/2026	USD	150 000	130 404	0,17
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	400 000	381 569	0,49
Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	300 000	279 146	0,36
			1 157 811	**1,49**
Immobilier				
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	150 000	126 750	0,16
American Tower Corp., REIT 5% 15/02/2024	USD	200 000	186 903	0,24
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	100 000	87 725	0,11
Aroundtown SA, Reg. S 2% 02/11/2026	EUR	200 000	152 000	0,20
AvalonBay Communities, Inc., REIT 1.9% 01/12/2028	USD	200 000	157 185	0,20
AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	400 000	370 009	0,48
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	400 000	387 261	0,51
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.5% 01/10/2024	EUR	200 000	187 690	0,24
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	300 000	219 312	0,28
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	100 000	78 299	0,10
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/03/2024	USD	200 000	181 558	0,23
Kimco Realty Corp., REIT 4.6% 01/02/2033	USD	200 000	171 955	0,22
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	300 000	225 375	0,29
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	300 000	274 257	0,35
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	150 000	127 811	0,16
Simon Property Group LP, REIT 3.3% 15/01/2026	USD	200 000	178 144	0,23
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	100 000	85 966	0,11
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	200 000	168 478	0,22
			3 366 678	**4,33**
Services aux collectivités				
Adani Green Energy Ltd., Reg. S 4.375% 08/09/2024	USD	500 000	426 898	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	400 000	354 564	0,46
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	169 000	157 123	0,20
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	143 000	137 372	0,18
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	173 000	158 423	0,20
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	300 000	284 630	0,37
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155 000	157 906	0,20
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	157 519	0,20
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	103 000	103 247	0,13
Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	300 000	290 777	0,37
			2 228 459	**2,87**
Total des obligations			**58 669 905**	**75,53**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**58 669 905**	**75,53**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	600 000	570 073	0,73
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3.6% 19/01/2027	USD	200 000	177 545	0,23
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.75% 21/06/2038	USD	150 000	128 046	0,16
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	100 000	86 825	0,11
Outfront Media Capital LLC, 144A 6.25% 15/06/2025	USD	100 000	93 056	0,12
T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	400 000	378 419	0,49
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	400 000	373 287	0,48
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	300 000	278 239	0,36
Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	100 000	90 335	0,12
			2 175 825	**2,80**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	400 000	375 344	0,47
eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	300 000	287 947	0,37
eBay, Inc. 1.4% 10/05/2026	USD	150 000	124 740	0,16
eBay, Inc. 4% 15/07/2042	USD	100 000	74 674	0,10
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	300 000	277 778	0,36
Falabella SA, Reg. S 3.75% 30/10/2027	USD	200 000	169 756	0,22
Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	200 000	176 041	0,23
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	150 000	137 660	0,18
Hyundai Capital America, 144A 5.875% 07/04/2025	USD	200 000	188 378	0,24
TopBuild Corp., 144A 4.125% 15/02/2032	USD	100 000	76 772	0,10
Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	100 000	89 430	0,12
			1 978 520	**2,55**
Biens de consommation de base				
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	400 000	328 552	0,42
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	300 000	230 680	0,30
			559 232	**0,72**
Finances				
AIB Group plc, 144A 7.583% 14/10/2026	USD	200 000	191 132	0,25
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 13/03/2027	USD	200 000	178 003	0,23
Citigroup, Inc., FRN 3.352% 24/04/2025	USD	400 000	363 653	0,47
Deutsche Bank AG 6.119% 14/07/2026	USD	200 000	186 564	0,24
Equitable Holdings, Inc. 7% 01/04/2028	USD	100 000	100 373	0,13
Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400 000	373 835	0,47
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4.4% 30/06/2027	USD	400 000	366 023	0,46
Morgan Stanley 4.679% 17/07/2026	USD	211 000	194 695	0,25
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 0.65% 11/03/2024	USD	250 000	222 318	0,29
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	100 000	97 101	0,13
			2 273 697	**2,92**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Santé				
Amgen, Inc. 3.125% 01/05/2025	USD	100 000	90 001	0,12
AstraZeneca plc 3.125% 12/06/2027	USD	100 000	88 175	0,11
AstraZeneca plc 4% 18/09/2042	USD	100 000	81 608	0,11
Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	400 000	364 940	0,47
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	200 000	181 757	0,23
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	150 000	144 644	0,19
McKesson Corp. 3.95% 16/02/2028	USD	150 000	132 938	0,17
			1 084 063	**1,40**
Industrie				
Carrier Global Corp. 2.242% 15/02/2025	USD	100 000	88 350	0,11
CH Robinson Worldwide, Inc. 4.2% 15/04/2028	USD	100 000	88 332	0,11
EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	200 000	170 042	0,22
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	200 000	140 879	0,18
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	400 000	380 387	0,50
			867 990	**1,12**
Technologies de l'information				
Analog Devices, Inc. 2.95% 01/04/2025	USD	300 000	270 335	0,35
Applied Materials, Inc. 5.1% 01/10/2035	USD	100 000	95 325	0,12
Autodesk, Inc. 4.375% 15/06/2025	USD	100 000	92 775	0,12
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	200 000	181 270	0,23
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100 000	105 468	0,14
Intuit, Inc. 1.65% 15/07/2030	USD	100 000	75 398	0,10
Microsoft Corp. 2.875% 06/02/2024	USD	300 000	275 979	0,36
NVIDIA Corp. 3.2% 16/09/2026	USD	200 000	178 424	0,23
PayPal Holdings, Inc. 4.4% 01/06/2032	USD	400 000	353 607	0,46
QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	250 000	244 620	0,31
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	200 000	172 342	0,22
Xilinx, Inc. 2.95% 01/06/2024	USD	200 000	182 534	0,23
			2 228 077	**2,87**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier				
Equinix, Inc., REIT 3.9% 15/04/2032	USD	237 000	197 859	0,25
Prologis LP, REIT 4.375% 01/02/2029	USD	200 000	178 884	0,23
Welltower, Inc., REIT 3.85% 15/06/2032	USD	300 000	240 014	0,31
			616 757	**0,79**
Services aux collectivités				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	400 000	345 365	0,44
			345 365	**0,44**
Total des obligations			**12 129 526**	**15,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**12 129 526**	**15,61**
Total des investissements			**70 799 431**	**91,14**
Espèces			**4 115 717**	**5,30**
Autres actifs/(passifs)			**2 764 487**	**3,56**
Actif net total			**77 679 635**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 147 765	GBP	1 868 864	27 janvier 2023	UBS	38 803	0,05
EUR	614 131	USD	645 508	27 janvier 2023	Bank of America	10 209	0,01
EUR	145 153	USD	151 703	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 223	–
EUR	363 739	USD	385 337	27 janvier 2023	Citibank	3 228	–
EUR	375 391	USD	394 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	6 774	0,01
EUR	297 067	USD	316 672	27 janvier 2023	Standard Chartered	797	–
EUR	18 188 594	USD	18 031 520	27 janvier 2023	UBS	1 318 734	1,70
EUR	1 698 909	GBP	1 481 080	27 février 2023	BNP Paribas	29 769	0,04
EUR	16 948 331	USD	17 499 846	27 février 2023	BNP Paribas	609 524	0,79
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**2 021 061**	**2,60**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	56 813	EUR	57 696	31 janvier 2023	HSBC	23	–
EUR	108	CHF	107	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**23**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 021 084**	**2,60**
EUR	157 983	USD	169 000	27 janvier 2023	BNP Paribas	(129)	–
USD	247 989	EUR	232 761	27 janvier 2023	ANZ	(749)	–
USD	505 953	EUR	478 717	27 janvier 2023	Bank of America	(5 360)	(0,01)
USD	184 507	EUR	173 893	27 janvier 2023	Citibank	(1 273)	–
USD	130 000	EUR	121 968	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(343)	–
USD	167 297	EUR	158 898	27 janvier 2023	Standard Chartered	(2 379)	–
USD	600 000	EUR	561 825	27 février 2023	Morgan Stanley	(1 632)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(11 865)**	**(0,01)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20 084	CHF	19 771	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
GBP	19 188 619	EUR	21 922 103	31 janvier 2023	HSBC	(272 033)	(0,35)
USD	1 815 882	EUR	1 705 402	31 janvier 2023	HSBC	(7 004)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(279 039)**	**(0,36)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(290 904)**	**(0,37)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 730 180**	**2,23**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200 000	180 178	1,04
AT&T, Inc. 3.55% 17/12/2032	EUR	100 000	94 792	0,55
AT&T, Inc. 6.3% 15/01/2038	USD	150 000	146 956	0,85
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	200 000	182 344	1,04
British Telecom-munications plc 5.125% 04/12/2028	USD	200 000	182 285	1,05
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	100 000	96 989	0,56
Grupo Televisa SAB 6.625% 18/03/2025	USD	100 000	95 278	0,55
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	100 000	95 198	0,55
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	100 070	0,58
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	100 500	0,58
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	100 021	0,58
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	100 000	99 602	0,57
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100 000	99 623	0,57
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100 000	98 096	0,57
Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	USD	100 000	91 407	0,53
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	171 000	173 219	1,00
			1 936 558	**11,17**
Biens de consommation discrétionnaire				
Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100 000	90 423	0,52
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	100 000	100 530	0,58
Compass Group plc, Reg. S 2% 05/09/2025	GBP	100 000	105 302	0,61
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	100 000	95 409	0,55
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	200 000	179 906	1,04
Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	100 000	93 976	0,54
Lowe's Cos., Inc. 4% 15/04/2025	USD	100 000	91 941	0,53
Lowe's Cos., Inc. 4.4% 08/09/2025	USD	200 000	185 018	1,07
PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	200 000	183 068	1,06
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100 000	104 319	0,60
			1 229 892	**7,10**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	100 000	93 462	0,54
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200 000	201 290	1,16
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 02/05/2025	GBP	100 000	105 874	0,61
			400 626	**2,31**
Énergie				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	200 000	175 989	1,02
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200 000	180 178	1,04
			356 167	**2,06**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	100 000	100 101	0,58
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	150 000	147 076	0,85
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	100 000	97 110	0,56
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	200 000	195 016	1,13
American Honda Finance Corp. 3.55% 12/01/2024	USD	200 000	184 867	1,07
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100 000	100 373	0,58
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	99 433	0,57
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	250 000	266 599	1,55
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	100 000	101 191	0,58
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	100 000	98 009	0,57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200 000	191 120	1,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100 000	100 737	0,58
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100 000	100 354	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.625% 15/01/2025	USD	200 000	183 421	1,06
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200 000	185 793	1,07
Bank of America Corp. 3.5% 19/04/2026	USD	100 000	89 401	0,52
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	100 000	93 956	0,54
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	100 000	112 402	0,65
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100 000	100 239	0,58
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	200 000	195 498	1,13
CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	200 000	197 361	1,14
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100 000	99 627	0,57
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	100 000	97 044	0,56
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	100 000	97 901	0,56
Ford Motor Credit Co. LLC 5.584% 18/03/2024	USD	200 000	185 315	1,07
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200 000	198 293	1,14
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	100 000	95 265	0,55
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100 000	114 835	0,66
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	100 000	95 329	0,55
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	100 000	98 438	0,57
Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	200 000	189 132	1,09
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100 000	92 694	0,53
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	100 000	94 201	0,54
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	100 000	115 689	0,67
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	100 000	93 001	0,54
NTT Finance Corp., 144A 4.142% 26/07/2024	USD	200 000	184 678	1,07
Synchrony Financial 4.375% 19/03/2024	USD	100 000	92 115	0,53
Toyota Motor Credit Corp. 3.95% 30/06/2025	USD	100 000	91 902	0,53
UBS Group AG, Reg. S 7% Perpetual	USD	200 000	185 918	1,07
			5 161 434	**29,79**
Santé				
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	100 000	93 936	0,54
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	100 000	98 594	0,57
GlaxoSmith-Kline Capital, Inc. 5.375% 15/04/2034	USD	100 000	96 566	0,56
Merck & Co., Inc. 2.15% 10/12/2031	USD	100 000	76 698	0,44
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100 000	94 065	0,54
			459 859	**2,65**
Industrie				
Atlantia SpA, Reg. S 1.625% 03/02/2025	EUR	100 000	93 641	0,54
East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	100 000	97 298	0,56
East Japan Railway Co., Reg. S 3.245% 08/09/2030	EUR	100 000	96 341	0,56
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	100 000	97 566	0,56
Hubbell, Inc. 3.35% 01/03/2026	USD	150 000	133 686	0,77
Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	200 000	191 075	1,10
National Express Group plc, Reg. S 2.5% 11/11/2023	GBP	100 000	110 540	0,64
Owens Corning 4.2% 01/12/2024	USD	100 000	92 392	0,53
SPIE SA, Reg. S 2.625% 18/06/2026	EUR	100 000	94 840	0,55
Stagecoach Group plc, Reg. S 4% 29/09/2025	GBP	100 000	105 424	0,61
Steelcase, Inc. 5.125% 18/01/2029	USD	100 000	81 778	0,47
Waste Management, Inc. 3.125% 01/03/2025	USD	100 000	90 663	0,52
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	200 000	167 368	0,97
			1 452 612	**8,38**
Technologies de l'information				
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.9% 15/10/2025	USD	100 000	92 883	0,54
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	100 000	93 447	0,54

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Jabil, Inc. 4.25% 15/05/2027	USD	100 000	88 751	0,51
Keysight Technologies, Inc. 4.55% 30/10/2024	USD	100 000	92 407	0,53
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	181 083	1,04
Oracle Corp. 5.8% 10/11/2025	USD	200 000	191 291	1,11
Oracle Corp. 5.375% 15/07/2040	USD	100 000	86 960	0,50
VMware, Inc. 4.5% 15/05/2025	USD	100 000	92 023	0,53
			918 845	**5,30**
Matériaux				
DuPont de Nemours, Inc. 5.319% 15/11/2038	USD	100 000	90 834	0,52
			90 834	**0,52**
Immobilier				
AvalonBay Communities, Inc., REIT 2.9% 15/10/2026	USD	100 000	86 045	0,50
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	102 000	98 751	0,57
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	100 000	90 027	0,52
Crown Castle, Inc., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	100 000	91 648	0,53
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	100 000	92 742	0,54
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	200 000	150 251	0,86
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	100 000	91 419	0,53
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	100 000	92 985	0,54
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.5% 10/06/2026	EUR	100 000	89 524	0,52
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100 000	98 921	0,56
			982 313	**5,67**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	60 000	54 550	0,31
Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	100 000	88 641	0,51
Eversource Energy 4.2% 27/06/2024	USD	100 000	92 633	0,53
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	100 000	92 972	0,54
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	150 000	142 314	0,83
			471 110	**2,72**
Total des obligations			**13 460 250**	**77,67**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**13 460 250**	**77,67**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	200 000	190 024	1,10
TELUS Corp. 3.7% 15/09/2027	USD	100 000	88 893	0,51
T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	200 000	189 209	1,09
			468 126	**2,70**
Biens de consommation discrétionnaire				
eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	100 000	95 982	0,55
KFC Holding Co., 144A 4.75% 01/06/2027	USD	70 000	63 093	0,36
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	200 000	188 726	1,10
			347 801	**2,01**
Biens de consommation de base				
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	100 000	89 203	0,51
			89 203	**0,51**
Finances				
Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	200 000	185 922	1,07
Capital One Financial Corp. 4.985% 24/07/2026	USD	100 000	92 087	0,53
goeasy Ltd., 144A 5.375% 01/12/2024	USD	100 000	90 070	0,52
S&P Global, Inc., 144A 4.75% 01/08/2028	USD	100 000	92 855	0,54
S&P Global, Inc., Reg. S 4.25% 01/05/2029	USD	100 000	89 711	0,52
			550 645	**3,18**
Santé				
Amgen, Inc. 4.05% 18/08/2029	USD	100 000	87 847	0,51
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	150 000	128 280	0,74
			216 127	**1,25**
Industrie				
EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	100 000	85 021	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A' 5.875% 15/04/2029	USD	118 557	109 144	0,63
			194 165	**1,12**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc. 3.25% 01/02/2025	USD	100 000	91 182	0,53
Analog Devices, Inc. 2.95% 01/04/2025	USD	100 000	90 112	0,52
Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	100 000	92 177	0,53
Micron Technology, Inc. 6.75% 01/11/2029	USD	100 000	95 530	0,54
Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025	USD	100 000	85 898	0,50
			454 899	**2,62**
Matériaux				
Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	100 000	92 242	0,53
			92 242	**0,53**
Immobilier				
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.5% 01/02/2026	USD	100 000	89 929	0,52
			89 929	**0,52**
Total des obligations			**2 503 137**	**14,44**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**2 503 137**	**14,44**
Total des investissements			**15 963 387**	**92,11**
Espèces			**521 348**	**3,01**
Autres actifs/(passifs)			**845 878**	**4,88**
Actif net total			**17 330 613**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	115 408	GBP	99 240	27 janvier 2023	J.P. Morgan	3 418	0,02
EUR	435 571	GBP	379 952	27 janvier 2023	UBS	6 805	0,04
EUR	190 824	USD	199 504	27 janvier 2023	HSBC	4 173	0,02
EUR	70 510	USD	74 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	1 277	0,01
EUR	4 506 313	USD	4 431 802	27 janvier 2023	UBS	360 025	2,08
EUR	462 617	GBP	403 302	27 février 2023	BNP Paribas	8 106	0,05
EUR	5 069 170	USD	5 234 125	27 février 2023	BNP Paribas	182 306	1,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**566 110**	**3,27**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20	GBP	18	31 janvier 2023	HSBC	–	–
EUR	3	USD	3	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**–**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**566 110**	**3,27**
EUR	36 458	USD	39 000	27 janvier 2023	BNP Paribas	(30)	–
GBP	17 875	EUR	20 393	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(222)	–
USD	165 000	EUR	167 316	27 janvier 2023	ANZ	(12 946)	(0,08)
USD	30 000	EUR	28 147	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(80)	–
USD	539 516	EUR	515 020	27 janvier 2023	State Street	(10 262)	(0,06)
USD	58 373	EUR	55 115	27 janvier 2023	UBS	(503)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(24 043)**	**(0,14)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	17 608	EUR	20 116	31 janvier 2023	HSBC	(249)	–
USD	8 828	EUR	8 290	31 janvier 2023	HSBC	(34)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(283)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(24 326)**	**(0,14)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**541 784**	**3,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
Beijing State-owned Capital Operation and Management Co. Ltd. 3.07% 29/11/2024	CNY	30 000 000	29 796 348	1,43
BMW Finance NV, Reg. S 3.1% 16/09/2023	CNY	20 000 000	19 892 161	0,95
			49 688 509	**2,38**
Finances				
Agricultural Development Bank of China 2.25% 22/04/2025	CNY	20 000 000	19 751 039	0,95
Agricultural Development Bank of China 3.35% 24/03/2026	CNY	40 000 000	40 564 946	1,95
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	120 000 000	118 853 347	5,70
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60 000 000	62 810 574	3,01
Agricultural Development Bank of China 3.52% 24/05/2031	CNY	10 000 000	10 281 400	0,49
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 3.75% 25/01/2023	USD	1 000 000	6 901 880	0,33
China Development Bank 3.34% 14/07/2025	CNY	50 000 000	50 664 161	2,43
China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	90 000 000	91 310 768	4,38
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	10 000 000	10 159 341	0,49
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80 000 000	81 923 499	3,93
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20 000 000	20 417 489	0,98
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	40 000 000	39 910 797	1,91
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40 000 000	39 524 867	1,90
China Government Bond 3.28% 03/12/2027	CNY	80 000 000	81 779 695	3,92
China Government Bond 2.91% 14/10/2028	CNY	100 000 000	100 436 088	4,82
China Government Bond 3.29% 23/05/2029	CNY	50 000 000	51 474 734	2,47
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	140 000 000	137 456 122	6,60
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	130 000 000	133 512 463	6,41
China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	20 000 000	19 884 852	0,95
China Government Bond 3.97% 23/07/2048	CNY	30 000 000	33 615 585	1,61
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	10 000 000	10 144 687	0,49
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	60 000 000	65 519 936	3,14
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	140 000 000	151 058 898	7,26
China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	10 000 000	10 441 019	0,50
China Government Bond, Reg. S 2.625% 02/11/2027	USD	200 000	1 293 552	0,06
China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036	CNH	3 000 000	3 186 525	0,15
Export-Import Bank of China (The) 3.28% 11/02/2024	CNY	10 000 000	10 035 086	0,48
Export-Import Bank of China (The) 2.93% 02/03/2025	CNY	30 000 000	30 062 765	1,44
Export-Import Bank of China (The) 3.22% 14/05/2026	CNY	30 000 000	30 295 175	1,45
Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	60 000 000	59 248 847	2,84
Export-Import Bank of China (The) 3.26% 24/02/2027	CNY	20 000 000	20 281 102	0,97
Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	120 000 000	119 345 086	5,72
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	50 000 000	52 228 424	2,51
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	2 000 000	12 075 487	0,58
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	4 000 000	25 179 368	1,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	2 400 000	14 588 819	0,70
			1 766 218 423	**84,73**
Industrie				
Changzhou Metro Development Co. Ltd. 3.68% 11/06/2024	CNY	30 000 000	29 656 008	1,43
Chengdu Rail Transit Group Co. Ltd. 4.17% 06/12/2023	CNY	20 000 000	20 002 008	0,96
China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20 000 000	22 739 323	1,09
Guangzhou Metro Group Co. Ltd. 3.9% 18/01/2024	CNY	10 000 000	10 064 316	0,48
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2 500 000	15 425 290	0,74
			97 886 945	**4,70**
Matériaux				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	800 000	5 518 971	0,26
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1 000 000	6 157 124	0,30
			11 676 095	**0,56**
Immobilier				
China Resources Land Ltd. 5.23% 04/04/2023	CNY	20 000 000	19 998 613	0,96
Qingdao Metro Group Co. Ltd. 3.7% 12/04/2026	CNY	30 000 000	30 008 607	1,43
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5.35% 11/03/2024	USD	2 000 000	13 669 084	0,66
			63 676 304	**3,05**
Services aux collectivités				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 3.2% 16/07/2024	CNY	30 000 000	29 914 031	1,43
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 3.25% 07/04/2027	USD	4 500 000	29 509 742	1,42
			59 423 773	**2,85**
Total des obligations			**2 048 570 049**	**98,27**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 048 570 049**	**98,27**
Total des investissements			**2 048 570 049**	**98,27**
Espèces			**12 666 105**	**0,61**
Autres actifs/(passifs)			**23 431 529**	**1,12**
Actif net total			**2 084 667 683**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente RMB	% de l'actif net
CNH	136 066 396	USD	18 900 000	14 février 2023	Morgan Stanley	5 905 498	0,29
CNH	2 800 763	USD	400 000	14 février 2023	UBS	46 035	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**5 951 533**	**0,29**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 951 533**	**0,29**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**5 951 533**	**0,29**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
34 500 000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 3.096%	15 avril 2024	344 836	0,02
945 000 000	CNY	UBS	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.221%	3 septembre 2023	407 562	0,02
60 000 000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 3.241%	26 avril 2024	698 385	0,03
395 000 000	CNY	UBS	Pay fixed 2.43% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	3 septembre 2026	2 761 104	0,13
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**4 211 887**	**0,20**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**4 211 887**	**0,20**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Énergie				
Indian Oil Corp. Ltd. 7.41% 22/10/2029	INR	30 000 000	350 321	3,36
Reliance Industries Ltd. 8.65% 11/12/2028	INR	30 000 000	380 602	3,66
			730 923	**7,02**
Finances				
Food Corp. of India 6.65% 23/10/2030	INR	30 000 000	340 942	3,27
Housing Development Finance Corp. Ltd. 8.05% 22/10/2029	INR	30 000 000	366 172	3,52
India Government Bond 7.16% 20/05/2023	INR	10 000 000	121 137	1,16
India Government Bond 7.72% 25/05/2025	INR	10 000 000	122 799	1,18
India Government Bond 5.15% 09/11/2025	INR	70 000 000	803 541	7,72
India Government Bond 5.63% 12/04/2026	INR	210 000 000	2 432 528	23,36
India Government Bond 8.15% 24/11/2026	INR	10 000 000	124 619	1,20
India Government Bond 6.79% 15/05/2027	INR	70 000 000	831 402	7,99
India Government Bond 7.17% 08/01/2028	INR	90 000 000	1 085 388	10,42
India Government Bond 7.57% 17/06/2033	INR	10 000 000	122 896	1,18
India Government Bond 6.19% 16/09/2034	INR	60 000 000	658 513	6,33
Indian Railway Finance Corp. Ltd. 8.55% 21/02/2029	INR	30 000 000	381 172	3,66
National Bank for Agriculture and Rural Development 6.39% 19/11/2030	INR	30 000 000	339 950	3,27
National Highways Authority of India 8.27% 28/03/2029	INR	30 000 000	375 406	3,61
State Bank of India 6.8% 21/08/2035	INR	20 000 000	229 523	2,20
			8 335 988	**80,07**
Total des obligations			**9 066 911**	**87,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**9 066 911**	**87,09**
Total des investissements			**9 066 911**	**87,09**
Espèces			**1 179 721**	**11,33**
Autres actifs/(passifs)			**164 161**	**1,58**
Actif net total			**10 410 793**	**100,00**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
100 000 000	INR	J.P. Morgan	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 7.03%	1 juin 2027	28 806	0,28
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**28 806**	**0,28**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**28 806**	**0,28**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
America Movil SAB de CV 4.375% 16/07/2042	USD	2 798 000	2 397 923	0,13
America Movil SAB de CV 4.375% 22/04/2049	USD	5 401 000	4 597 412	0,24
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	725 000	721 439	0,04
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	2 710 000	2 619 811	0,14
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	538 940 000	17 057 509	0,89
Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	10 092 000	7 905 013	0,42
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	6 830 000	6 007 386	0,32
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	5 735 000	4 014 500	0,21
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	8 230 000	4 582 053	0,24
			49 903 046	**2,63**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	6 510 000	5 854 286	0,31
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	2 456 000	2 054 358	0,11
			7 908 644	**0,42**
Biens de consommation de base				
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	2 770 000	2 640 562	0,14
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	5 135 000	4 491 071	0,24
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 4.375% 10/05/2043	USD	400 000	333 098	0,02
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/01/2050	USD	5 344 000	3 753 332	0,20
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	10 010 000	8 464 055	0,44
			19 682 118	**1,04**
Énergie				
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	4 206 000	3 816 041	0,20
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	4 950 000	4 204 035	0,22
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	11 791 000	8 222 749	0,43
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	USD	1 681 000	1 132 540	0,06
Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	4 208 000	3 919 723	0,21
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	7 156 000	5 780 404	0,30
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	5 435 760	5 262 330	0,28
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	5 485 409	4 606 795	0,24
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	3 010 000	2 491 467	0,13
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	2 321 000	1 982 320	0,10
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	4 381 000	3 662 835	0,19
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	5 680 000	994 000	0,05
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	24 930 000	16 040 236	0,85
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	USD	8 080 000	7 584 431	0,40
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	41 190 000	31 464 678	1,67
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	6 970 000	6 548 587	0,35
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	6 467 000	5 659 084	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	11 001 000	8 481 287	0,45
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.25% 24/11/2030	USD	7 480 000	6 181 375	0,33
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.375% 16/04/2049	USD	5 210 000	4 493 135	0,24
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	6 290 000	6 220 846	0,33
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	8 541 000	7 469 788	0,39
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	10 204 000	7 676 995	0,40
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	9 075 000	7 660 026	0,40
			161 555 707	**8,52**
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	31 954 000	23 718 272	1,25
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	2 504 000	1 801 618	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	6 898 000	6 072 137	0,32
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	22 327 000	19 385 172	1,02
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	3 391 000	3 367 175	0,18
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	8 020 000	7 769 745	0,41
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	13 510 000	12 210 000	0,64
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	7 165 000	6 725 535	0,35
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	9 350 000	9 215 183	0,49
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	6 805 000 000	7 254 356	0,38
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	6 099 000	4 553 829	0,24
Brazil Government Bond 5.625% 21/02/2047	USD	6 696 000	5 346 929	0,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	15 256 600	29 066 788	1,53
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	7 920 000	14 187 846	0,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	81 100	14 183 632	0,75
Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032	EUR	6 470 000	5 144 688	0,27
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	7 000 000	5 724 166	0,30
Ciudad Autonoma De Buenos Aires, Reg. S 7.5% 01/06/2027	USD	11 391 000	10 410 007	0,55
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	11 310 000	10 663 407	0,56
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	12 168 000	12 260 164	0,65
Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	2 800 000	2 640 232	0,14
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	88 571 900 000	12 463 139	0,66
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	42 907 800 000	5 849 089	0,31
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	17 381 000 000	2 072 979	0,11
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	16 140 300 000	1 894 353	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	12 550 000	12 179 901	0,64
Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	140 930 000	5 716 857	0,30
Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	CZK	390 790 000	14 997 577	0,79
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	210 570 000	8 080 703	0,43
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.4% 17/09/2025	CZK	139 360 000	5 719 612	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	45 880 000	1 874 898	0,10
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	12 471 000	12 484 718	0,66
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	4 600 000	4 237 750	0,22
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5 160 000	4 669 800	0,25
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	7 129 000	5 533 886	0,29
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	8 526 000	7 948 449	0,42
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	11 195 000	9 736 963	0,51
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	4 440 000	3 613 050	0,19
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	18 284 025	7 185 008	0,38
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	2 456 617	1 584 518	0,08
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	2 480 000	2 230 983	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	2 720 000	2 222 001	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	3 060 000	2 275 153	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	3 120 000	2 222 969	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	3 360 000	2 281 114	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	3 320 000	2 241 485	0,12
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	7 576 000	4 962 280	0,26
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	19 890 000	8 894 457	0,47
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5 936 000	5 629 518	0,30
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	17 368 000	14 266 075	0,75
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	6 000 000	4 870 800	0,26
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	5 142 000	4 878 473	0,26
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	986 000	953 534	0,05
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	5 855 000	5 639 829	0,30
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	2 095 000	1 994 919	0,11
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.25% 07/11/2027	USD	1 789 000	1 531 031	0,08
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	3 040 000	2 686 600	0,14
Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	HUF	1 951 740 000	4 866 254	0,26
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	4 402 860 000	10 157 867	0,54
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	3 678 000	4 031 614	0,21
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	16 010 000	21 328	–
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	13 403 000	12 846 507	0,68
Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	146 248 000 000	9 641 736	0,51
Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	318 701 000 000	22 814 016	1,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	183 129 000 000	13 136 997	0,69
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70 629 000 000	4 702 744	0,25
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	116 216 000 000	8 183 379	0,43
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	28 914 000 000	2 028 665	0,11
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	55 988 000 000	3 610 349	0,19
Indonesia Government Bond 4.2% 15/10/2050	USD	4 230 000	3 509 185	0,19
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	4 676 000	4 232 730	0,22
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 03/03/2028	USD	4 379 000	4 250 870	0,22
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	2 450 000	2 213 858	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	7 495 000	6 725 296	0,35
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	2 299 000	1 944 765	0,10
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	3 381 000	3 017 543	0,16
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	4 900 000	3 948 151	0,21
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	32 708 000	24 749 145	1,30
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	12 620 000	12 195 287	0,64
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	1 277 000	1 332 690	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	17 369 000	15 612 820	0,82
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	12 424 000	10 644 635	0,56
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	323 892 500	16 649 807	0,88
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	61 300 000	2 841 851	0,15
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	331 720 000	16 056 207	0,85
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	224 890 000	10 684 982	0,56
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	127 000 000	5 889 181	0,31
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	365 340 000	17 741 050	0,94
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	412 849 300	18 484 341	0,97
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	137 610 400	6 295 926	0,33
Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	3 850 000	3 482 724	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	3 076 000	2 491 406	0,13
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	15 026 000	11 662 129	0,61
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	8 102 000	6 739 244	0,36
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	16 744 000	12 866 090	0,68
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	10 152 000	8 328 802	0,44
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	13 880 000	12 698 035	0,67
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	24 390 000	22 926 624	1,21
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	9 590 000	8 288 253	0,44
Peru Bonos De Tesoreria 6.35% 12/08/2028	PEN	56 070 000	13 994 514	0,74
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	51 993 000	12 939 648	0,68

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	79 430 000	16 701 700	0,88
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	4 200 000	3 486 849	0,18
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	7 370 000	7 761 398	0,41
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5 770 000	5 688 134	0,30
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	45 950 000	9 701 076	0,51
Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	PLN	44 810 000	9 377 500	0,49
Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	PLN	43 320 000	8 525 005	0,45
Poland Government Bond 3.75% 25/05/2027	PLN	93 230 000	18 748 403	0,99
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	3 490 000	3 516 444	0,19
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	5 160 000	5 195 475	0,27
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	10 017 000	9 761 316	0,51
Romania Government Bond 4.5% 17/06/2024	RON	13 330 000	2 791 674	0,15
Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	RON	41 340 000	8 539 585	0,45
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	26 200 000	4 885 529	0,26
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	27 950 000	5 518 335	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	3 264 000	3 063 767	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	14 514 000	13 385 827	0,71
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	3 168 000	2 529 014	0,13
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	30 730 000	27 329 726	1,44
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	6 198 000	4 454 627	0,23
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	5 711 000	5 461 148	0,29
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	4 830 000	4 854 561	0,26
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	282 450 000	13 459 443	0,71
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	144 330 000	7 181 266	0,38
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	486 380 800	22 779 797	1,20
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	542 150 000	25 895 569	1,37
South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	287 064 600	10 601 849	0,56
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4 410 000	3 775 555	0,20
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	6 770 000	4 769 614	0,25
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	6 250 000	5 013 281	0,26
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	6 497 000	1 272 048	0,07
US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	38 790 000	38 460 773	2,03
			1 125 290 885	**59,33**
Industrie				
DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	5 010 000	4 452 547	0,23
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	11 000 000	11 007 700	0,58
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	2 148 000	1 351 753	0,07
Grupo KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	792 000	741 767	0,04
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	23 232 000	17 943 119	0,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	7 154 000	5 501 660	0,29
			40 998 546	**2,16**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	11 207 000	8 901 644	0,47
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	3 670 000	2 880 186	0,15
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	4 247 000	3 083 329	0,16
			14 865 159	**0,78**
Matériaux				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	8 940 000	8 946 482	0,47
Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	6 600 000	5 179 416	0,27
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	8 053 000	6 936 049	0,37
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	5 340 000	5 386 725	0,28
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	11 081 000	9 036 832	0,48
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	9 118 000	9 082 394	0,48
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	1 089 000	1 085 357	0,06
Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 4.375% 11/02/2026	USD	5 509 000	4 758 399	0,25
			50 411 654	**2,66**
Immobilier				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	6 570 000	5 313 959	0,28
			5 313 959	**0,28**
Services aux collectivités				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 7.125% 26/03/2079	USD	5 340 000	5 061 172	0,27
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	13 788 000	12 639 735	0,66
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	6 259 000	5 259 851	0,28
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	6 680 000	5 565 512	0,29
			28 526 270	**1,50**
Total des obligations			**1 504 455 988**	**79,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 504 455 988**	**79,32**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	7 198 000	6 506 596	0,34
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	4 300 000	3 585 254	0,19
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	1 919 000	1 829 968	0,10
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	3 095 000	2 425 706	0,13
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	3 545 000	3 233 324	0,17
			17 580 848	**0,93**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	2 227 000	2 211 901	0,12
			2 211 901	**0,12**
Biens de consommation de base				
Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	4 209 000	3 677 614	0,19
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	4 872 000	3 690 733	0,19
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	9 310 000	9 266 132	0,50
JBS USA LUX SA, 144A 3.625% 15/01/2032	USD	2 804 000	2 282 302	0,12
			18 916 781	**1,00**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	6 410 000	5 841 497	0,31
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	8 716 000	6 642 289	0,35
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	10 142 000	8 970 295	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	25 746 000	24 226 925	1,27
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	940 000	716 172	0,04
Guara Norte Sarl, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	182 114	154 382	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	11 913 000	9 849 540	0,52
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	30 709 000	24 193 790	1,28
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	5 320 000	3 867 946	0,20
			84 462 836	**4,45**
Finances				
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	11 075 000	8 555 438	0,45
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	16 000 000	16 033 840	0,85
Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	MYR	138 718 000	31 578 391	1,66
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	115 308 000	26 003 236	1,37
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	32 800 000	6 884 693	0,36
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	396 574 000	11 575 176	0,61
Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	THB	123 510 000	4 149 205	0,22
			104 779 979	**5,52**
Industrie				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4.375% 03/07/2029	USD	7 180 000	6 037 234	0,32
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	4 900 000	2 646 000	0,14
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	1 341 000	1 007 882	0,05
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	4 450 518	4 210 457	0,22
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	3 813 000	2 855 289	0,15
			16 756 862	**0,88**
Matériaux				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	11 064 000	7 934 603	0,43
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	5 519 000	5 354 644	0,28
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.375% 05/06/2027	USD	5 160 000	5 303 861	0,28
CSN Resources SA, Reg. S 4.625% 10/06/2031	USD	4 840 000	3 844 068	0,20
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5.65% 12/09/2049	USD	2 245 000	2 107 550	0,11
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	1 344 000	1 112 866	0,06
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	5 550 000	5 372 738	0,28
			31 030 330	**1,64**
Immobilier				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	9 140 000	7 956 599	0,42
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	3 950 000	3 603 111	0,19
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	9 630 000	9 532 318	0,50
			21 092 028	**1,11**
Services aux collectivités				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	9 311 000	8 110 300	0,43
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	5 427 381	5 206 351	0,27
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	2 306 000	2 081 615	0,11
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	8 088 000	7 137 822	0,38
Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5.5% 14/05/2027	USD	9 685 242	8 972 408	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	15 734 866	13 728 670	0,73
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.875% 14/01/2048	USD	7 050 000	5 405 672	0,28
Mercury Chile Holdco LLC, Reg. S 6.5% 24/01/2027	USD	9 750 000	9 335 625	0,49
			59 978 463	**3,16**
Total des obligations			**356 810 028**	**18,81**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**356 810 028**	**18,81**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2 865 000	–	–
			–	–
Total des obligations			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**1 861 266 016**	**98,13**
Espèces			**12 613 160**	**0,66**
Autres actifs/(passifs)			**22 883 777**	**1,21**
Actif net total			**1 896 762 953**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	24 468 830 000	USD	25 960 246	5 janvier 2023	Barclays	2 716 268	0,14
COP	83 424 310 000	USD	16 618 720	12 janvier 2023	Goldman Sachs	555 343	0,03
USD	17 773 488	COP	83 424 310 000	12 janvier 2023	Barclays	599 426	0,03
ZAR	364 030 000	USD	20 667 606	13 janvier 2023	Deutsche Bank	792 025	0,04
HUF	1 644 015 000	USD	3 806 913	19 janvier 2023	J.P. Morgan	540 052	0,03
HUF	1 644 015 000	USD	3 805 502	19 janvier 2023	State Street	541 463	0,03
BRL	63 951 450	USD	12 032 258	27 janvier 2023	Morgan Stanley	19 878	–
BRL	63 951 450	USD	11 975 927	27 janvier 2023	UBS	76 209	–
COP	103 938 840 000	USD	20 344 263	2 février 2023	Morgan Stanley	968 240	0,05
CNY	82 080 000	USD	11 499 019	3 février 2023	Morgan Stanley	417 704	0,02
EUR	19 500 000	USD	19 789 567	6 février 2023	Deutsche Bank	1 067 768	0,06
CLP	8 340 920 000	USD	9 103 509	10 février 2023	UBS	630 661	0,03
HUF	4 854 002 500	USD	12 105 058	14 février 2023	BNP Paribas	634 776	0,03
BRL	210 420 000	USD	38 648 177	16 février 2023	Barclays	871 676	0,05
CNY	403 110 000	USD	57 488 591	16 février 2023	Standard Chartered	1 080 889	0,06
CNY	23 395 300	USD	3 365 989	16 février 2023	UBS	33 209	–
THB	1 438 767 700	USD	40 746 749	16 février 2023	Barclays	980 513	0,05
THB	6 490 000	USD	184 404	16 février 2023	Deutsche Bank	3 820	–
THB	270 170 000	USD	7 547 702	16 février 2023	UBS	287 791	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**12 817 711**	**0,67**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	307 022	USD	205 564	31 janvier 2023	HSBC	3 327	–
EUR	53 640 182	USD	57 118 795	31 janvier 2023	HSBC	231 869	0,02
GBP	297 685	USD	359 022	31 janvier 2023	HSBC	83	–
SEK	611 746	USD	58 611	31 janvier 2023	HSBC	157	–
USD	4 323 159	GBP	3 552 410	31 janvier 2023	HSBC	37 803	–
USD	19 578	SEK	203 286	31 janvier 2023	HSBC	49	–
ZAR	10 739 695	USD	604 523	31 janvier 2023	HSBC	27 472	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**300 760**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**13 118 471**	**0,69**
USD	24 753 495	CLP	24 468 830 000	5 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 923 019)	(0,21)
USD	19 793 867	ZAR	364 030 000	13 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 665 765)	(0,09)
USD	7 729 212	HUF	3 288 030 000	19 janvier 2023	State Street	(964 717)	(0,05)
USD	18 931 694	BRL	102 022 900	27 janvier 2023	Goldman Sachs	(295 295)	(0,02)
USD	4 792 317	BRL	25 880 000	27 janvier 2023	HSBC	(84 965)	–
USD	10 441 917	COP	51 969 420 000	2 février 2023	Morgan Stanley	(214 335)	(0,01)
USD	10 443 323	COP	51 969 420 000	2 février 2023	UBS	(212 929)	(0,01)
USD	11 315 916	CNY	82 080 000	3 février 2023	Barclays	(600 807)	(0,03)
USD	19 397 169	EUR	19 500 000	6 février 2023	BNP Paribas	(1 460 166)	(0,08)
USD	12 127 802	HUF	4 854 002 500	14 février 2023	Deutsche Bank	(612 032)	(0,03)
THB	63 220 000	USD	1 852 472	16 février 2023	ANZ	(18 960)	–
USD	38 680 147	BRL	210 420 000	16 février 2023	Goldman Sachs	(839 706)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(10 892 696)**	**(0,57)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 326 625 805	USD	1 613 797 162	31 janvier 2023	HSBC	(13 457 244)	(0,71)
SEK	53 412 373	USD	5 161 744	31 janvier 2023	HSBC	(30 604)	–
USD	8 060	AUD	11 953	31 janvier 2023	HSBC	(73)	–
USD	4 303	EUR	4 044	31 janvier 2023	HSBC	(21)	–
USD	343 165	GBP	285 000	31 janvier 2023	HSBC	(637)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	1 521	ZAR	26 951	31 janvier 2023	HSBC	(65)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(13 488 644)**	**(0,71)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(24 381 340)**	**(1,28)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(11 262 869)**	**(0,59)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
39 060 000	USD	Citigroup	Brazil Government Bond 4,25 % 07/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	2 519 957	0,13
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**2 519 957**	**0,13**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**2 519 957**	**0,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Énergie				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200 000	165 546	0,34
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	400 000	257 364	0,53
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	USD	250 000	234 667	0,49
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	1 780 000	1 359 727	2,82
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	630 000	485 702	1,00
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	420 000	335 246	0,69
			2 838 252	**5,87**
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270 000	242 519	0,50
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 16/04/2030	USD	200 000	185 891	0,38
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	240 000	198 427	0,41
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	630 000	467 626	0,97
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	490 000	416 708	0,86
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	400 000	287 798	0,60
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	200 000	182 870	0,38
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	580 000	510 560	1,06
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	600 000	520 943	1,08
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850 000	710 048	1,47
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	200 000	205 559	0,43
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410 000	409 220	0,85
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	740 000	754 039	1,56
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200 000	183 240	0,38
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	216 749	0,45
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	230 000	221 917	0,46
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	550 000	528 561	1,09
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	560 000	522 200	1,08
Brazil Government Bond 3.875% 12/06/2030	USD	420 000	365 154	0,76
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200 000	149 330	0,31
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	690 000	543 954	1,12
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	170 163	0,35
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	440 000	341 974	0,71
Chile Government Bond 3.25% 21/09/2071	USD	620 000	388 705	0,80
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	500 000	471 415	0,97
Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	200 000	177 608	0,37
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	490 000	425 653	0,88
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	400 000	403 030	0,83
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	510 000	408 224	0,84
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	200 000	194 315	0,40
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	600 000	582 306	1,20
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	940 000	941 033	1,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	220 000	215 985	0,45
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	560 000	515 900	1,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	180 000	167 807	0,35
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	430 000	373 997	0,77
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	660 000	545 820	1,13
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	1 113 503	437 569	0,90
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	329 469	212 508	0,44
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200 000	179 918	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	210 000	171 552	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	240 000	178 443	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	240 000	170 998	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	260 000	176 515	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	260 000	175 538	0,36
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	130 000	85 150	0,18
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	970 000	433 767	0,90
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600 000	519 681	1,07
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	630 000	517 482	1,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	200 000	189 750	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	192 650	0,40
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200 000	190 446	0,39
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	294 000	322 266	0,67
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	717 000	687 230	1,42
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400 000	361 782	0,75
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.35% 08/01/2027	USD	880 000	872 497	1,80
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1 020 000	910 350	1,88
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	244 509	231 948	0,48
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	630 000	608 798	1,26
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	200 000	208 722	0,43
Kenya Government Bond, 144A 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,35
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	1 040 000	934 846	1,93
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,35
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	200 000	181 956	0,38
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.95% 21/05/2050	USD	200 000	174 576	0,36
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	200 000	195 494	0,40
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 550 000	1 428 739	2,96
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200 000	160 948	0,33
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	200 000	161 990	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770 000	597 620	1,24
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	200 000	166 360	0,34
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	680 000	522 512	1,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	450 000	369 185	0,76
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620 000	567 203	1,17
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1 510 000	1 419 401	2,95
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	500 000	485 038	1,00
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	210 000	219 300	0,45
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	240 000	171 106	0,35
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	400 000	345 704	0,71
Peru Government Bond 2.392% 23/01/2026	USD	180 000	165 903	0,34
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1 118 000	928 166	1,92
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	175 000	128 422	0,27
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	280 000	294 870	0,61
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	200 000	200 252	0,41
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400 000	350 500	0,72
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	610 000	601 345	1,24
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200 000	182 348	0,38
Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200 000	162 927	0,34
Poland Government Bond 5.5% 16/11/2027	USD	300 000	308 720	0,64
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	280 000	270 085	0,56
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	400 000	403 031	0,83
Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	280 000	265 040	0,55
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	194 895	0,40
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	294 000	232 471	0,48
Romania Government Bond, Reg. S 3.625% 27/03/2032	USD	260 000	208 083	0,43
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	76 000	71 338	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	324 000	298 815	0,62
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	94 000	75 040	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	240 000	160 039	0,33
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	1 830 000	1 627 510	3,38
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	200 000	143 744	0,30
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	400 000	331 751	0,69
South Africa Government Bond 4.665% 17/01/2024	USD	200 000	197 350	0,41
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	720 000	723 661	1,50
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200 000	190 500	0,39
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	420 000	380 614	0,79
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200 000	140 904	0,29
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	230 000	54 300	0,11
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200 000	39 158	0,08
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	730 000	722 890	1,49
			40 682 170	**84,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200 000	198 011	0,41
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	580 000	447 960	0,93
			645 971	**1,34**
Services aux collectivités				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 1.625% 05/08/2030	USD	200 000	161 120	0,33
			161 120	**0,33**
Total des obligations			**44 327 513**	**91,67**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**44 327 513**	**91,67**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Énergie				
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	600 000	564 599	1,17
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	250 000	229 308	0,47
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	820 000	646 029	1,34
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S 2.75% 29/09/2026	USD	360 000	335 070	0,69
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 3.625% 12/04/2027	USD	200 000	192 241	0,40
			1 967 247	**4,07**
Finances				
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.375% 05/08/2026	USD	430 000	402 598	0,83
			402 598	**0,83**
Total des obligations			**2 369 845**	**4,90**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**2 369 845**	**4,90**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**46 697 358**	**96,57**
Espèces			**905 469**	**1,87**
Autres actifs/(passifs)			**753 908**	**1,56**
Actif net total			**48 356 735**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 713 915	USD	2 889 930	31 janvier 2023	HSBC	11 717	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**11 717**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**11 717**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
USD	93 087	EUR	87 440	31 janvier 2023	HSBC	(401)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(401)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(401)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**11 316**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	21 000 000	664 652	0,37
			664 652	**0,37**
Finances				
Asian Development Bank 9.25% 10/11/2023	PLN	17 080 000	3 938 115	2,18
Asian Development Bank 2.9% 05/03/2024	CNH	9 000 000	1 308 098	0,72
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	59 350 000	688 155	0,38
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 4.25% 27/01/2027	PHP	9 200 000	154 699	0,09
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4.7% 01/09/2030	CLP	3 010 000 000	3 401 652	1,88
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1 227 000	2 337 673	1,29
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	2 662 000	4 768 693	2,64
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	12 590	2 201 873	1,22
Colombia Titulos De Tesoreria 5.75% 03/11/2027	COP	3 796 500 000	593 909	0,33
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	18 578 500 000	2 713 836	1,50
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	11 290 000 000	1 539 026	0,85
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	70 900 000	2 985 712	1,65
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	40 750 000	1 278 136	0,71
European Bank for Reconstruction & Development 5.2% 28/05/2024	IDR	39 790 000 000	2 530 279	1,40
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	41 000 000 000	2 530 583	1,40
European Investment Bank, Reg. S 8.5% 17/09/2024	ZAR	45 200 000	2 694 124	1,49
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	48 458 000 000	3 028 722	1,68
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	23 677 000 000	1 466 020	0,81
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	43 773 000 000	3 082 287	1,71
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	54 232 000 000	3 587 304	1,99
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	18 168 000 000	1 171 552	0,65
International Bank for Reconstruction & Development 7% 24/01/2023	MXN	10 000 000	511 031	0,28
International Bank for Reconstruction & Development 7% 07/06/2023	ZAR	5 600 000	328 491	0,18
International Bank for Reconstruction & Development 0% 10/07/2024	MXN	12 300 000	531 326	0,29
International Bank for Reconstruction & Development 5% 22/01/2026	BRL	25 720 000	4 116 053	2,28
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	11 050 000 000	1 812 571	1,00
International Bank for Reconstruction & Development 5.25% 07/10/2026	RUB	57 600 000	595 505	0,33
International Finance Corp. 2.625% 09/11/2023	HUF	119 000 000	290 575	0,16
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	163 800 000	2 103 915	1,17
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22 150 000	682 152	0,38
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30 000 000	259 500	0,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7 000 000	1 378 468	0,76
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	179 520 000	8 322 498	4,62
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	127 080 000	6 037 829	3,35
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	98 930 000	4 429 354	2,45
Mexico Cetes 0% 01/06/2023	MXN	154 000 000	755 160	0,42
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	4 282 000	1 065 674	0,59
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15 900 000	3 343 284	1,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Peru Bonos De Tesoreria 5.35% 12/08/2040	PEN	6 050 000	1 181 964	0,65
Poland Government Bond 2.5% 25/01/2023	PLN	10 500 000	2 387 346	1,32
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	21 940 000	3 361 558	1,86
Romania Government Bond 4.4% 25/09/2023	RON	1 400 000	297 537	0,16
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	21 380 000	3 444 507	1,91
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	110 812 000	5 576 641	3,10
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	102 630 000	5 106 446	2,83
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	66 820 000	3 129 536	1,73
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	19 550 000	933 798	0,52
South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	31 020 000	1 145 628	0,63
Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	9 923 000	256 556	0,14
Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	17 913 000	301 882	0,17
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	2 640 000	2 632 910	1,46
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	5 050 000	5 014 080	2,78
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	4 180 000	4 143 589	2,30
US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	13 400 000	13 205 413	7,33
			136 683 225	**75,71**
Total des obligations			**137 347 877**	**76,08**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**137 347 877**	**76,08**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Malaysia Government Bond 3.48% 15/03/2023	MYR	6 609 000	1 499 643	0,83
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	11 400 000	2 657 901	1,47
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	19 420 000	3 978 825	2,20
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	8 000 000	1 744 571	0,97
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	10 731 000	2 360 564	1,31
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	2 500 000	518 394	0,29
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	13 000 000	379 443	0,21
Thailand Government Bond 0.75% 17/06/2024	THB	63 700 000	1 820 355	1,01
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	78 000 000	2 167 194	1,20
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	200 090 000	6 346 182	3,51
			23 473 072	**13,00**
Total des obligations			**23 473 072**	**13,00**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**23 473 072**	**13,00**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
Russian Federation Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033#	RUB	102 000 000	–	–
			–	**–**
Total des obligations			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Umbrella Fund II China Fixed Income - Class I CNH Accumulation	CNY	487 251	9 711 091	5,38
			9 711 091	**5,38**
Total organismes de placement collectif - FIA			**9 711 091**	**5,38**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**9 711 091**	**5,38**
Total des investissements			**170 532 040**	**94,46**
Espèces			**6 706 009**	**3,71**
Autres actifs/(passifs)			**3 286 491**	**1,83**
Actif net total			**180 524 540**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CZK	34 950 000	USD	1 399 910	6 janvier 2023	J.P. Morgan	144 108	0,08
RON	7 150 000	USD	1 457 323	11 janvier 2023	Goldman Sachs	83 962	0,05
CZK	17 130 000	USD	676 718	19 janvier 2023	J.P. Morgan	79 429	0,04
CZK	9 895 000	USD	425 511	19 janvier 2023	Morgan Stanley	11 271	0,01
CZK	13 570 000	USD	572 583	19 janvier 2023	State Street	26 420	0,01
CNH	5 201 363	USD	735 578	30 janvier 2023	UBS	18 817	0,01
THB	77 550 000	USD	2 073 529	30 janvier 2023	Barclays	172 207	0,10
HUF	180 230 000	USD	452 256	31 janvier 2023	BNP Paribas	22 545	0,01
HUF	875 200 000	USD	2 091 638	31 janvier 2023	J.P. Morgan	214 003	0,12
HUF	585 299 000	USD	1 461 460	31 janvier 2023	UBS	80 461	0,04
THB	53 000 000	USD	1 401 386	2 février 2023	UBS	133 956	0,07
BRL	5 325 000	USD	975 202	3 février 2023	BNP Paribas	27 000	0,02
BRL	2 120 000	USD	390 510	3 février 2023	J.P. Morgan	8 489	0,01
BRL	2 725 000	USD	511 307	3 février 2023	UBS	1 556	–
CNH	8 325 000	USD	1 178 289	8 février 2023	Barclays	29 992	0,02
THB	17 770 000	USD	508 431	14 février 2023	ANZ	6 852	–
THB	74 075 000	USD	2 086 333	14 février 2023	BNP Paribas	61 643	0,03
THB	24 870 000	USD	721 162	14 février 2023	Goldman Sachs	1	–
THB	51 000 000	USD	1 397 145	14 février 2023	J.P. Morgan	81 718	0,05
MYR	10 750 000	USD	2 402 235	15 février 2023	Goldman Sachs	42 771	0,02
MYR	1 875 000	USD	423 537	15 février 2023	Morgan Stanley	2 917	–
CNH	3 815 000	USD	542 048	2 mars 2023	BNP Paribas	12 583	0,01
CNH	5 040 000	USD	719 181	2 mars 2023	Goldman Sachs	13 543	0,01
HUF	550 925 000	USD	1 365 291	9 mars 2023	Barclays	71 889	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 348 133**	**0,75**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	36 408	USD	38 769	31 janvier 2023	HSBC	158	–
GBP	192	USD	232	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	72	GBP	59	31 janvier 2023	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**159**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 348 292**	**0,75**
USD	1 404 227	RON	7 150 000	11 janvier 2023	Barclays	(137 057)	(0,08)
USD	719 357	CNH	5 201 363	30 janvier 2023	Barclays	(35 037)	(0,02)
BRL	7 275 000	USD	1 404 793	3 février 2023	Goldman Sachs	(35 588)	(0,02)
BRL	7 320 000	USD	1 390 340	3 février 2023	Morgan Stanley	(12 666)	(0,01)
BRL	3 305 000	USD	629 506	3 février 2023	UBS	(7 482)	–
USD	1 167 754	CNH	8 325 000	8 février 2023	Morgan Stanley	(40 526)	(0,02)
MYR	2 365 000	USD	541 599	15 février 2023	Barclays	(3 698)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(272 054)**	**(0,15)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	18 110	USD	22 029	31 janvier 2023	HSBC	(183)	–
USD	182	EUR	171	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(184)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(272 238)**	**(0,15)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 076 054**	**0,60**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	44 894 000	38 901 514	0,48
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	38 221 000	30 224 048	0,37
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	34 269 000	32 029 761	0,39
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	22 388 000	19 716 977	0,24
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	33 686 000	30 332 921	0,37
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800 000	676 976	0,01
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.875% 17/05/2033	EUR	3 900 000	2 911 009	0,04
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	5 100 000	4 222 372	0,05
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33 467 000	31 859 888	0,39
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	3 639 000	3 580 171	0,04
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57 305 000	53 544 308	0,67
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	49 251 000	45 290 937	0,57
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13 995 000	13 997 979	0,17
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	27 109 000	28 334 878	0,35
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	30 000 000	22 222 410	0,27
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	44 800 000	40 986 793	0,51
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1.75% 01/12/2029	EUR	22 800 000	17 350 815	0,21
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	23 728 000	24 534 064	0,30
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	15 881 000	13 388 169	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	13 378 000	12 044 776	0,15
			466 150 766	**5,75**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire				
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	36 260 000	27 490 741	0,34
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26 190 000	26 328 702	0,32
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	35 622 000	36 135 733	0,45
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	31 843 000	32 445 904	0,40
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	3 400 000	2 532 591	0,03
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	16 233 000	16 187 288	0,20
Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd., Reg. S 0.425% 19/10/2024	EUR	3 800 000	3 516 017	0,04
Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	2 300 000	2 327 529	0,03
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2 389 000	1 290 586	0,02
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	42 324 000	40 562 898	0,49
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	5 963 000	5 835 892	0,07
Kering SA, Reg. S 1.25% 05/05/2025	EUR	3 000 000	2 873 448	0,04
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	28 300 000	20 590 401	0,25
McDonald's Corp., Reg. S 0.25% 04/10/2028	EUR	4 000 000	3 315 096	0,04
McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	14 616 000	13 503 474	0,17
McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	20 494 000	18 916 718	0,23
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	12 595 000	11 363 581	0,14
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	37 744 000	29 473 739	0,36
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	12 177 000	8 660 485	0,11
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 304 000	942 681	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	800 000	785 112	0,01
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	5 340 000	5 432 358	0,07
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	17 610 000	15 911 832	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32 428 000	24 271 450	0,30
			350 694 256	**4,32**
Biens de consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	1 000 000	939 637	0,01
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	11 142 000	10 288 055	0,13
Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	31 783 000	26 193 420	0,33
Coca-Cola Co. (The) 0.4% 06/05/2030	EUR	1 000 000	808 816	0,01
Coca-Cola Co. (The) 1.25% 08/03/2031	EUR	2 000 000	1 693 248	0,02
Coca-Cola Co. (The) 0.95% 06/05/2036	EUR	400 000	286 380	–
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	300 000	195 110	–
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	15 596 000	14 800 213	0,19
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13 891 000	12 036 329	0,16
ELO SACA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	3 800 000	3 579 619	0,04
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	10 257 000	7 845 815	0,10
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0.875% 14/06/2041	EUR	200 000	130 409	–
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11 561 000	10 137 692	0,12
PepsiCo, Inc. 0.5% 06/05/2028	EUR	1 400 000	1 208 602	0,01
PepsiCo, Inc. 1.125% 18/03/2031	EUR	1 200 000	1 008 355	0,01
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 2.25% 16/05/2034	EUR	300 000	263 325	–
			91 415 025	**1,13**
Énergie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	90 613 000	64 370 256	0,78
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	47 343 000	29 975 857	0,37
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	18 394 000	15 839 570	0,20
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	1 600 000	1 380 278	0,02
Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	6 901 000	5 762 335	0,07
Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5 000 000	3 869 150	0,05
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30 736 000	25 597 863	0,32
Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	5 500 000	3 608 231	0,04
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	58 000 000	53 391 610	0,66
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	28 614 419	22 522 178	0,28
Nederlandse Gasunie NV, Reg. S 3.375% 11/07/2034	EUR	2 200 000	2 102 562	0,03
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	11 200 000	9 513 594	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28 349 000	20 323 391	0,25
TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	700 000	658 149	0,01
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	62 398 000	46 283 873	0,57
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	31 100 000	25 270 429	0,31
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	28 100 000	20 670 669	0,25
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11 000 000	9 932 605	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	6 300 000	5 119 545	0,06
			366 192 145	**4,51**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	300 000	300 304	–
Aareal Bank AG, Reg. S 0.75% 18/04/2028	EUR	4 200 000	3 338 438	0,04
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	24 800 000	24 592 663	0,30
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	3 600 000	3 567 599	0,04
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	42 912 000	42 075 466	0,52
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	50 648 000	45 275 564	0,56
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	17 806 000	18 261 762	0,23
Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	25 900 000	23 837 629	0,29
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 600 000	3 592 066	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	50 600 000	41 298 759	0,51
Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	1 000 000	964 087	0,01
Arion Banki HF, Reg. S 0.375% 14/07/2025	EUR	3 000 000	2 538 252	0,03
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	27 640 000	27 743 097	0,34
Athene Global Funding, Reg. S 0.366% 10/09/2026	EUR	100 000	84 630	–
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	4 300 000	3 468 982	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	13 300 000	13 398 008	0,17
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8 400 000	7 083 300	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	26 500 000	26 593 704	0,33
Banco Santander SA, Reg. S 3.625% 27/09/2026	EUR	3 600 000	3 565 954	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	21 579 000	20 274 859	0,25
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	52 298 000	48 610 791	0,60
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	3 727 000	3 709 412	0,05
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1.25% 17/12/2025	GBP	62 368 000	62 975 175	0,79
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	71 500 000	64 704 331	0,81
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	52 800 000	43 226 828	0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.75% 01/02/2033	EUR	1 500 000	1 434 536	0,02
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	10 847 000	10 705 159	0,13
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3 800 000	3 603 214	0,04
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	26 361 000	26 146 527	0,32
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	14 131 000	11 736 643	0,14
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	3 800 000	3 228 537	0,04
BPCE SA, Reg. S 2.375% 26/04/2032	EUR	21 500 000	18 717 685	0,23
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	60 000 000	58 686 066	0,73
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	15 400 000	13 447 035	0,17
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	28 147 000	23 345 685	0,29
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	7 284 000	7 600 854	0,09
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	3 657 196	3 374 721	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	134 000 000	134 047 034	1,66
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	2 471 535	2 165 702	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	2 921 574	2 487 114	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	20 229 976	16 828 230	0,21
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	57 810 411	46 211 113	0,57
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	63 986 801	59 631 536	0,75
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	6 800 300	4 830 588	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	1 836 216	2 141 482	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	28 682 566	37 327 837	0,46
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	10 000 000	5 223 131	0,06
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	200 000 000	192 641 781	2,38
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	45 200 000	46 068 819	0,57
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	1 100 000	1 104 937	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3 600 000	3 608 619	0,04
CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	21 896 000	22 427 677	0,28
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	3 500 000	3 592 300	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	16 593 000	14 897 494	0,18
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	29 800 000	24 260 120	0,30
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	10 000 000	7 118 143	0,09
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 21/03/2028	EUR	1 100 000	1 076 739	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.625% 27/01/2028	EUR	3 500 000	3 544 211	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	2 600 000	2 591 895	0,03
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	23 700 000	20 879 350	0,26
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	64 600 000	62 888 397	0,79
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	40 499 000	40 348 023	0,50
Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	28 000 000	27 600 972	0,34
Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	10 000 000	8 604 690	0,11
Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	13 796 000	13 361 012	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	6 000 000	5 607 129	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	29 800 000	26 109 156	0,32
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	21 900 000	21 252 548	0,26
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	39 500 000	31 108 219	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	42 100 000	30 758 412	0,38
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20 000 000	17 495 703	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	3 700 000	3 564 225	0,04
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	3 293 000	3 178 303	0,04
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	11 500 000	11 365 186	0,14
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	46 137 000	40 615 918	0,50
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	29 325 000	20 370 302	0,25
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	67 400 000	54 656 182	0,67
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	130 000 000	117 273 597	1,46
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	3 500 000	3 513 441	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	11 749 000	10 040 617	0,12
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4 000 000	3 581 311	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	6 045 000	6 474 839	0,08
Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	43 042 000	32 496 710	0,40
Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	1 603 000	1 267 594	0,02
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18 369 000	12 496 660	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	13 764 000	11 058 631	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	7 669 000	7 456 316	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.605% 30/04/2024	EUR	54 310 000	54 323 089	0,67
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	40 914 000	37 058 146	0,46
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	51 451 000	50 672 112	0,62
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	41 074 000	39 168 249	0,48
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3 200 000	3 261 248	0,04
HSBC UK Bank plc, Reg. S 4.055% 25/08/2027	GBP	4 805 000	5 439 428	0,07
HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG, Reg. S 0.375% 25/06/2024	EUR	23 700 000	22 626 348	0,28
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3 500 000	3 567 498	0,04
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	49 700 000	41 116 657	0,51
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	13 000 000	10 115 092	0,12
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	28 100 000	29 433 963	0,36
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	17 393 000	14 292 370	0,18
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	9 585 000	6 846 575	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	62 544 000	56 016 033	0,70
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	13 679 000	12 088 535	0,15
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	11 152 000	12 806 357	0,16
Islandsbanki HF, Reg. S 0.75% 25/03/2025	EUR	4 000 000	3 449 968	0,04
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	11 634 000	10 947 698	0,13
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	600 000	602 956	0,01
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24 024 000	17 787 216	0,22
Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	9 847 000	8 422 011	0,10
Landsbankinn HF, Reg. S 0.75% 25/05/2026	EUR	4 200 000	3 377 850	0,04
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	36 000 000	33 885 391	0,42
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	804 000	773 328	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	4 774 000	4 381 157	0,05
Luminor Bank A/S, Reg. S 5% 29/08/2024	EUR	3 500 000	3 473 309	0,04
Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	1 950 000	1 837 499	0,02
M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	8 720 000	8 969 266	0,11
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	50 400 000	38 838 519	0,48
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	8 000 000	7 691 878	0,09
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	24 775 000	24 428 720	0,30
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	59 110 000	42 008 117	0,52
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	32 049 000	30 563 766	0,38
Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	EUR	10 946 000	9 463 211	0,12
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	60 000 000	48 192 212	0,59
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	13 152 000	9 746 228	0,12
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	149 174 000	155 193 767	1,92
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	14 246 000	16 144 864	0,20
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	30 000 000	28 260 420	0,35
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3 700 000	3 611 869	0,04
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	29 718 000	23 377 303	0,29
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	14 942 000	17 029 561	0,21
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	21 500 000	18 131 660	0,22
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 3.25% 29/11/2025	EUR	3 100 000	3 065 714	0,04
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	11 736 000	11 753 645	0,14
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23 210 000	19 933 302	0,25
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	44 000 000	45 121 914	0,56
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	23 600 000	18 334 038	0,23
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	3 671 000	3 222 548	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	24 242 000	18 133 046	0,22
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7 908 000	5 849 795	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	2 982 000	2 029 090	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	7 137 000	5 120 798	0,06
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	15 283 000	11 477 903	0,14
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.53% 25/08/2028	EUR	3 800 000	3 558 664	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	1 100 000	1 077 995	0,01
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	22 800 000	22 857 805	0,28
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	21 900 000	21 889 992	0,27
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	50 700 000	48 821 514	0,60
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	21 460 000	21 367 352	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	2 500 000	2 312 615	0,03
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	24 936 000	9 915 880	0,12
Sydbank A/S, Reg. S 4.75% 30/09/2025	EUR	3 600 000	3 588 383	0,04
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	3 108 000	3 290 645	0,04
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	25 000 000	19 546 511	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.631% 13/12/2029	EUR	29 333 000	28 285 460	0,35
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	22 064 000	19 080 756	0,24
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	26 315 000	23 868 436	0,29
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	22 768 000	18 590 368	0,23
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46 260 000	41 176 841	0,51
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34 735 000	28 407 638	0,35
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	26 295 000	24 502 250	0,30
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8 100 000	8 057 703	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	18 800 000	15 124 600	0,19
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10 900 000	7 631 373	0,09
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	1 200 000	1 202 399	0,01
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	46 000 000	39 255 067	0,48
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	1 563 700	1 439 177	0,02
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	13 799 000	13 226 582	0,16
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	23 141 000	24 294 982	0,30
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 03/09/2027	GBP	14 275 000	14 588 294	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410 000	379 829	–
Volksbank Wien AG, Reg. S 0.875% 23/03/2026	EUR	30 000 000	26 403 736	0,33
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24 204 000	21 992 819	0,27
Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	6 043 000	5 764 504	0,07
			3 631 321 674	**44,77**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	32 645 000	28 871 205	0,36
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	24 484 000	22 999 173	0,28
Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	28 963 000	14 950 060	0,18
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0.25% 05/01/2024	EUR	1 300 000	1 266 135	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2.125% 25/07/2024	EUR	17 323 000	16 972 573	0,21
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	32 879 000	32 416 974	0,41
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	3 700 000	3 547 813	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	300 000	295 616	–
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	3 400 000	3 304 348	0,04
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	3 050 000	2 752 625	0,03
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17 705 000	16 132 920	0,20
Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	EUR	500 000	487 424	0,01
Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	EUR	2 300 000	2 228 925	0,03
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	22 929 000	21 585 710	0,27
Medtronic Global Holdings SCA 1.375% 15/10/2040	EUR	14 907 000	9 729 952	0,12
Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 02/07/2049	EUR	3 000 000	1 858 534	0,02
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	14 000 000	11 593 614	0,14
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	20 000 000	17 575 000	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 2.375% 05/08/2025	EUR	900 000	847 847	0,01
Sanofi, Reg. S 1.25% 06/04/2029	EUR	3 900 000	3 468 282	0,04
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	16 928 000	16 953 573	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	19 410 000	19 174 440	0,24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	7 166 000	5 947 780	0,07
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	3 635 000	2 771 580	0,03
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	28 548 000	19 238 913	0,24
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2049	EUR	28 000 000	17 939 421	0,22
			294 910 437	**3,64**
Industrie				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	31 571 000	23 586 631	0,29
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	57 900 000	59 221 742	0,74
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	16 535 000	14 165 865	0,17
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	38 200 000	28 717 140	0,35
Arval Service Lease SA, Reg. S 3.375% 04/01/2026	EUR	3 600 000	3 524 296	0,04
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38 100 000	38 017 247	0,47
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	18 600 000	18 875 459	0,23
ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	31 488 000	26 227 363	0,32
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	70 946 000	54 887 657	0,68
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 2.75% 02/09/2032	EUR	400 000	369 984	–
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028	EUR	2 000 000	1 662 804	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	49 818 000	39 597 937	0,49
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20 000 000	15 320 660	0,19
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	1 000 000	1 021 280	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 100 000	2 165 462	0,03
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	17 100 000	14 264 307	0,18
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	20 400 000	16 378 548	0,20
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	35 800 000	26 683 852	0,33
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	23 200 000	17 132 179	0,21
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	29 002 000	25 447 912	0,31
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	15 440 000	11 756 927	0,14
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.875% 24/05/2030	EUR	2 900 000	2 610 796	0,03
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.375% 28/03/2031	EUR	800 000	671 898	0,01
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	19 159 000	19 516 484	0,24
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	67 358 000	37 880 905	0,47
East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	1 700 000	1 654 072	0,02
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	20 172 000	16 351 751	0,20
Emerson Electric Co. 2% 15/10/2029	EUR	800 000	717 070	0,01
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	26 605 000	24 778 913	0,31
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	12 067 000	11 760 046	0,14
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20 191 000	17 976 936	0,22
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	27 492 000	26 631 033	0,33
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	50 562 000	45 387 687	0,56
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	79 000 000	68 158 436	0,85
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	24 146 000	24 686 298	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Hamburger Hochbahn AG, Reg. S 0.125% 24/02/2031	EUR	1 400 000	1 084 286	0,01
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.5% 04/05/2027	EUR	25 300 000	23 325 538	0,29
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	41 900 000	33 731 046	0,42
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	15 100 000	12 425 986	0,15
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	600 000	469 943	0,01
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20 118 000	17 798 153	0,22
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	24 600 000	24 134 919	0,30
La Poste SA, Reg. S 3.125% 14/03/2033	EUR	3 800 000	3 500 540	0,04
Leasys SpA, Reg. S 0% 22/07/2024	EUR	6 760 000	6 365 813	0,08
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	767 000	770 686	0,01
Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8 932 000	8 497 074	0,10
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21 800 000	18 857 000	0,23
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15 946 000	13 548 632	0,17
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.125% 22/11/2025	EUR	1 200 000	1 189 183	0,01
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	3 000 000	2 909 223	0,04
VR-Yhtyma OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	3 300 000	2 947 157	0,04
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	7 000 000	5 812 100	0,07
Wurth Finance International BV, Reg. S 2.125% 23/08/2030	EUR	800 000	723 319	0,01
			915 898 175	**11,29**
Technologies de l'information				
Apple, Inc. 2% 17/09/2027	EUR	2 000 000	1 906 611	0,02
Dell Bank International DAC, Reg. S 4.5% 18/10/2027	EUR	3 600 000	3 598 168	0,04
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	15 059 000	13 634 645	0,17
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	7 048 000	6 375 743	0,08
			25 515 167	**0,31**
Matériaux				
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	15 605 000	13 865 066	0,17
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	20 000 000	19 087 500	0,24
Firmenich Productions Participations SAS, Reg. S 1.75% 30/04/2030	EUR	5 000 000	4 402 825	0,05
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	13 127 000	10 988 034	0,14
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	11 086 000	8 373 178	0,10
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20 000 000	18 130 120	0,22
			74 846 723	**0,92**
Immobilier				
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	9 719 000	7 191 265	0,09
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	33 200 000	22 928 750	0,28
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	26 100 000	10 668 375	0,13
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	21 800 000	7 695 400	0,09
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	5 801 000	4 683 141	0,06
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	32 944 000	25 502 984	0,31
American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	28 308 000	23 287 003	0,29
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2 995 000	2 390 600	0,03
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16 437 000	12 610 812	0,16
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0.875% 15/11/2029	EUR	2 000 000	1 500 088	0,02
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	29 019 000	27 583 939	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	26 392 000	23 529 023	0,29
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	49 897 000	39 019 697	0,48
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	17 607 000	12 901 222	0,16
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	62 517 000	45 912 234	0,57
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	18 300 000	13 378 032	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	12 797 000	10 080 801	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	37 447 000	21 738 658	0,27
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	38 264 000	19 457 818	0,24
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	29 353 000	23 740 951	0,29
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	11 081 000	8 994 313	0,11
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	19 268 000	14 114 176	0,17
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	40 067 000	21 524 433	0,27
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	42 933 000	24 826 007	0,31
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2 500 000	2 122 760	0,03
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	2 222 000	1 495 422	0,02
Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2 000 000	1 475 804	0,02
Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	19 400 000	14 218 904	0,18
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 800 000	1 452 406	0,02
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	28 543 000	26 448 076	0,33
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	59 980 000	48 800 779	0,60
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63 322 000	46 351 894	0,57
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29 291 000	19 089 296	0,24
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	7 000 000	5 633 217	0,07
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	34 790 000	29 153 829	0,36
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49 099 000	36 440 412	0,45
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	11 059 000	8 402 396	0,10
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	9 600 000	9 035 530	0,11
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	10 199 000	7 402 638	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5 230 000	4 745 461	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7 907 000	6 847 192	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16 625 000	15 484 093	0,19
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4 100 000	2 821 030	0,03
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	6 651 000	5 432 126	0,07
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	26 124 000	19 812 090	0,24
Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 1.125% 07/11/2029	EUR	500 000	372 369	–
			738 297 446	**9,10**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	10 080 000	9 916 016	0,12
Canal de Isabel II Gestion SA, Reg. S 1.68% 26/02/2025	EUR	2 800 000	2 665 355	0,03
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	3 000 000	2 857 349	0,04
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	6 200 000	5 562 324	0,07
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	17 700 000	15 222 000	0,19
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	43 400 000	31 401 506	0,39
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	3 700 000	3 672 668	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	20 600 000	12 506 540	0,15
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	22 000 000	17 222 700	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	48 800 000	35 611 800	0,44
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	11 200 000	10 529 792	0,13
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	10 900 000	10 198 879	0,13
Elia Group SA/ NV, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	33 400 000	32 679 951	0,40
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	20 675 000	18 254 982	0,23
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	3 600 000	3 565 429	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	22 609 000	17 999 653	0,22
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	23 533 000	18 169 570	0,22
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	20 854 000	19 601 018	0,24
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	15 602 000	12 354 899	0,15
Engie SA, Reg. S 5.95% 16/03/2111	EUR	300 000	326 246	–
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	38 000 000	27 816 372	0,34
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	800 000	786 357	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	200 000	163 421	–
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	26 700 000	23 848 273	0,29
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	37 136 000	26 704 943	0,33
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	22 063 000	21 734 556	0,27
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19 925 000	21 009 933	0,26
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	9 994 000	8 125 804	0,10
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	35 515 000	32 674 787	0,40
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16 210 000	11 408 175	0,14
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	4 609 000	4 300 704	0,05
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	27 680 000	26 261 861	0,32
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	6 105 000	6 219 469	0,08
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	13 416 000	12 550 668	0,15
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24 519 000	20 928 805	0,26
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	40 490 000	36 751 761	0,46
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	27 739 000	25 348 892	0,31
Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	8 912 000	8 549 629	0,11
TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	1 500 000	1 508 184	0,02
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	23 355 000	24 843 529	0,31
Transmission Finance DAC, Reg. S 1.5% 24/05/2023	EUR	155 000	154 059	–
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14 153 000	11 172 095	0,14
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	15 091 000	15 127 218	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	43 400 000	35 619 291	0,45
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S, FRN 3.75% 22/03/2046	GBP	2 463 000	2 768 840	0,03
			686 696 303	**8,47**
Total des obligations			**7 641 938 117**	**94,21**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**7 641 938 117**	**94,21**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	38 133 000	26 772 585	0,33
			26 772 585	**0,33**
Biens de consommation discrétionnaire				
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	10 021 000	8 953 246	0,11
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	24 040 000	22 684 832	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	9 595 000	8 447 688	0,10
			40 085 766	**0,49**
Finances				
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	47 458 000	42 399 528	0,52
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5 286 000	5 059 466	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	12 378 000	11 780 427	0,15
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9 600 000	6 831 959	0,08
			66 071 380	**0,81**
Industrie				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	2 585 954	2 292 847	0,03
			2 292 847	**0,03**
Technologies de l'information				
Apple, Inc. 3.35% 08/08/2032	USD	32 989 000	28 171 136	0,35
			28 171 136	**0,35**
Services aux collectivités				
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	12 500 000	11 115 706	0,14
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11 979 000	9 190 592	0,11
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	15 867 000	14 424 505	0,18
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	2 938 000	2 374 105	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49 010 000	48 823 466	0,60
			85 928 374	**1,06**
Total des obligations			**249 322 088**	**3,07**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**249 322 088**	**3,07**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	452 170	42 743 042	0,53
			42 743 042	**0,53**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**42 743 042**	**0,53**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**42 743 042**	**0,53**
Total des investissements			**7 934 003 247**	**97,81**
Espèces			**27 986 922**	**0,35**
Autres actifs/(passifs)			**149 897 915**	**1,84**
Actif net total			**8 111 888 084**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	399 899 461	GBP	347 730 177	27 janvier 2023	BNP Paribas	7 495 302	0,09
EUR	30 244 757	GBP	26 009 245	27 janvier 2023	J.P. Morgan	894 023	0,01
EUR	4 084 719	GBP	3 527 000	27 janvier 2023	Lloyds Bank	104 595	–
EUR	6 225 759	GBP	5 376 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	159 087	–
EUR	16 545 214	GBP	14 246 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	468 986	0,01
EUR	2 893 459	GBP	2 515 087	27 janvier 2023	State Street	55 250	–
EUR	1 812 405	GBP	1 560 450	27 janvier 2023	UBS	51 479	–
EUR	6 827 057	USD	7 277 631	27 janvier 2023	Barclays	18 280	–
EUR	12 843 702	USD	13 619 970	27 janvier 2023	J.P. Morgan	101 184	–
EUR	612 491 342	USD	633 323 506	27 janvier 2023	Morgan Stanley	19 968 992	0,25
EUR	15 297 201	USD	15 995 362	27 janvier 2023	Standard Chartered	332 322	–
EUR	11 076 565	USD	11 602 000	27 janvier 2023	UBS	222 011	–
USD	1 803 875	EUR	1 686 930	27 janvier 2023	UBS	732	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**29 872 243**	**0,36**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	199 469 027	EUR	202 536 982	31 janvier 2023	HSBC	113 140	–
EUR	5 593	CHF	5 491	31 janvier 2023	HSBC	15	–
EUR	1 056 050	GBP	922 419	31 janvier 2023	HSBC	15 306	–
EUR	2 091 091	USD	2 228 460	31 janvier 2023	HSBC	6 808	–
JPY	8 096 094 550	EUR	55 748 401	31 janvier 2023	HSBC	1 896 710	0,03
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 031 979**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**31 904 222**	**0,39**
EUR	1 521 904	USD	1 627 339	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(596)	–
GBP	3 136 613	EUR	3 649 801	27 janvier 2023	UBS	(110 217)	–
USD	5 853 007	EUR	5 687 657	27 janvier 2023	Bank of America	(211 723)	–
USD	4 803 576	EUR	4 541 981	27 janvier 2023	Citibank	(47 869)	–
USD	17 381 305	EUR	16 680 755	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(419 221)	(0,01)
USD	22 708 140	EUR	21 785 226	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(540 033)	(0,01)
USD	13 113 840	EUR	12 352 747	27 janvier 2023	State Street	(83 751)	–
USD	4 176 994	EUR	3 916 614	27 janvier 2023	UBS	(8 718)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 422 128)**	**(0,02)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	7 966	EUR	8 114	31 janvier 2023	HSBC	(21)	–
EUR	6 296 002	CHF	6 219 528	31 janvier 2023	HSBC	(22 714)	–
EUR	1 200 300	GBP	1 064 576	31 janvier 2023	HSBC	(836)	–
EUR	1 109 054	JPY	158 550 444	31 janvier 2023	HSBC	(19 843)	–
GBP	98 143 263	EUR	112 122 723	31 janvier 2023	HSBC	(1 389 975)	(0,02)
USD	81 761 470	EUR	76 786 815	31 janvier 2023	HSBC	(315 145)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 748 534)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 170 662)**	**(0,04)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**28 733 560**	**0,35**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(101)	EUR	2 610 800	0,03
Euro-Schatz, 08/03/2023	(1)	EUR	1 070	–
Long Gilt, 29/03/2023	(2)	GBP	15 476	–
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1 191)	USD	234 287	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(125)	USD	147 317	–
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(575)	USD	673 354	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(148)	USD	228 649	–
US Ultra Bond, 22/03/2023	(129)	USD	229 521	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**4 140 474**	**0,05**
Euro-Bobl, 08/03/2023	316	EUR	(1 062 390)	(0,01)
Euro-Bund, 08/03/2023	521	EUR	(3 976 730)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(5 039 120)**	**(0,06)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(898 646)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
11 533 637	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	187 236	–
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	1 836 913	0,02
94 650 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.382% Receive floating LIBOR 3 month	7 octobre 2023	2 954 246	0,04
70 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	3 août 2026	3 260 039	0,04
24 630 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	1 février 2034	6 244 371	0,08
101 046 385	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	7 139 674	0,09
16 092 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11 août 2071	8 878 475	0,11
16 235 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12 août 2071	8 983 236	0,11
21 008 287	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	7 janvier 2071	12 874 682	0,16
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	21 136 143	0,26
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	21 171 807	0,26
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**94 666 822**	**1,17**
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14 janvier 2030	(18 505 780)	(0,23)
90 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.118)%	26 novembre 2026	(10 938 402)	(0,14)
120 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22 novembre 2024	(8 053 961)	(0,10)
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	8 mars 2025	(6 664 112)	(0,08)
150 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(5 875 201)	(0,07)
115 323 281	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(3 621 776)	(0,05)
103 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(1 061 382)	(0,01)
17 108 759	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(482 542)	(0,01)
33 461 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(297 024)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(55 500 180)**	**(0,69)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**39 166 642**	**0,48**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
80 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	2 657 850	0,03
5 719 861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	44 111	–
9 090 909	EUR	Goldman Sachs	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	52 694	–
10 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	156 461	–
13 513 514	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3 % 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	52 224	–
5 719 863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	72 335	–
8 571 429	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	421 301	0,01
7 533 239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	11 384	–
15 066 478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	22 768	–
10 092 076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	15 252	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**3 506 380**	**0,04**
17 205 776	EUR	Citigroup	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(110 340)	–
35 348 755	EUR	HSBC	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(328 524)	–
10 000 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(210 053)	(0,01)
2 500 000	EUR	Morgan Stanley	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	–
2 500 000	EUR	J.P. Morgan	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	–
21 892 021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(191 724)	–
15 046 761	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(47 040)	–
17 801 934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(167 312)	–
8 066 242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(75 810)	–
11 076 824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(104 105)	–
3 738 087	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(15 689)	–
17 010 502	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(71 397)	–
6 239 287	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(29 941)	–
12 640 390	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(60 658)	–
3 972 287	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(199 949)	(0,01)
36 685 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(468 951)	–
49 492 499	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4,15 % 28/03/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(240 346)	(0,01)
6 696 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(316 784)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
25 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(57 128)	–
6 655 518	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(46 859)	–
6 909 722	EUR	Goldman Sachs	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(48 649)	–
15 485 913	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(144 135)	–
11 614 434	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(108 101)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(3 171 285)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**335 095**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	9 640 000	8 353 245	0,45
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	18 041 000	14 266 294	0,77
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	8 908 000	8 325 925	0,45
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	3 472 000	3 057 770	0,17
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	14 741 000	13 273 692	0,72
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	2 100 000	1 738 624	0,09
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	11 007 000	10 478 435	0,57
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	2 562 000	2 899 652	0,16
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	884 000	869 709	0,05
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	18 087 000	16 900 024	0,91
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	10 336 000	9 504 926	0,51
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3 820 000	3 992 742	0,22
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	11 359 000	8 414 145	0,45
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	14 500 000	13 265 815	0,72
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	5 726 000	5 920 518	0,32
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	3 824 000	3 223 749	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	7 012 000	6 313 199	0,34
			130 798 464	**7,07**
Biens de consommation discrétionnaire				
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	9 218 000	6 988 683	0,38
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5 209 000	5 236 587	0,28
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	8 496 000	8 618 528	0,47
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7 594 000	7 737 782	0,42
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	3 250 000	3 240 848	0,18
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7 025 000	3 795 046	0,21
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	4 576 000	4 385 593	0,24
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3 597 000	3 520 326	0,19
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	11 000 000	8 003 336	0,43
McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	5 355 000	4 942 863	0,27
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	6 131 000	5 531 569	0,30
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	11 200 000	8 745 915	0,46
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	2 695 000	1 916 729	0,10
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	328 000	237 116	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	5 602 000	5 061 788	0,27
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9 580 000	7 170 362	0,39
			85 133 071	**4,60**
Biens de consommation de base				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	7 877 000	7 273 291	0,38
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6 142 000	5 321 945	0,29
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	882 000	674 662	0,04
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4 790 000	4 200 289	0,23
			17 470 187	**0,94**
Énergie				
Aker BP ASA, Reg. S 1.125% 12/05/2029	EUR	1 229 000	996 926	0,05
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	18 019 000	12 800 455	0,70
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	13 964 000	8 841 494	0,48
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	4 620 000	3 978 407	0,21
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	4 983 000	4 505 482	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 310 000	1 928 850	0,10
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 609 000	6 337 003	0,34
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	12 300 000	11 322 704	0,62
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	14 213 193	11 187 089	0,60
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	3 900 000	3 312 769	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6 325 000	4 534 391	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	15 006 000	11 130 738	0,60
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6 500 000	5 281 601	0,29
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	19 400 000	14 270 854	0,78
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	2 100 000	1 896 224	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	1 600 000	1 300 202	0,07
			103 625 189	**5,60**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	6 300 000	6 247 330	0,34
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	10 854 000	10 642 410	0,58
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	13 119 000	11 727 415	0,63
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 649 000	3 742 400	0,20
Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	6 500 000	5 982 416	0,32
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	12 100 000	9 875 790	0,53
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 681 000	6 705 920	0,36
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3 400 000	3 425 055	0,19
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	6 000 000	4 626 132	0,25
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4 100 000	3 457 325	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	6 400 000	6 422 630	0,35
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	5 701 000	5 356 456	0,29
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	13 165 000	12 236 817	0,66
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	882 000	877 838	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	6 000 000	4 912 140	0,27
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	2 621 000	2 586 726	0,14
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	6 210 000	6 159 475	0,33
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	3 404 000	2 827 226	0,15
BPCE SA, Reg. S 2.375% 26/04/2032	EUR	5 500 000	4 788 245	0,26
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	7 100 000	6 944 518	0,38
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	3 600 000	3 143 463	0,17
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	11 096 000	9 203 244	0,50
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	1 834 000	1 913 779	0,10
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	972 692	897 564	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	10 000 000	10 003 510	0,54
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	839 362	735 497	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	972 826	828 159	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4 817 292	4 007 246	0,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	3 520 449	3 280 829	0,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	8 532 073	6 222 063	0,34
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	444 848	518 802	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	1 493 737	1 943 967	0,11
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	10 000 000	9 632 089	0,52
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.2% 12/12/2024	EUR	10 000 000	9 908 068	0,54

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	12 300 000	12 536 426	0,68
CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	5 320 000	5 449 180	0,29
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	5 755 000	5 166 942	0,28
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3 700 000	3 026 094	0,16
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	8 800 000	7 164 062	0,39
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	5 600 000	3 986 160	0,22
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	1 000 000	880 985	0,05
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	16 300 000	15 868 126	0,85
Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	4 000 000	2 897 515	0,16
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	9 663 000	9 626 977	0,52
Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	2 100 000	1 806 985	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	1 400 000	1 308 330	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	8 700 000	7 622 472	0,41
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	9 200 000	8 928 011	0,48
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	5 500 000	4 331 524	0,23
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	9 800 000	7 159 915	0,39
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	818 000	789 509	0,04
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	2 800 000	2 767 176	0,15
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14 504 000	12 768 349	0,68
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	7 105 000	4 935 413	0,27
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20 450 000	16 583 368	0,89
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	14 000 000	12 629 465	0,68
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	7 236 000	6 183 837	0,33
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	4 052 000	4 340 124	0,23
Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	8 233 000	6 215 915	0,34
Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	518 000	409 616	0,02
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4 268 000	2 903 574	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	3 454 000	2 775 102	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1 908 000	1 855 085	0,10
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	10 348 000	9 372 775	0,51
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	12 410 000	12 222 132	0,66
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	10 634 000	10 140 604	0,55
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	12 500 000	10 341 212	0,56
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	2 000 000	1 556 168	0,08
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	6 700 000	7 018 062	0,38
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4 438 000	3 646 843	0,20
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2 084 000	1 488 603	0,08
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	13 986 000	12 526 225	0,68
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	4 325 000	3 822 130	0,21
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2 635 000	3 025 892	0,16
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2 613 000	2 458 856	0,13
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6 962 000	5 154 620	0,28
Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	3 927 000	3 356 478	0,18
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	219 000	210 645	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	1 240 000	1 137 963	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	314 000	295 884	0,02
M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	2 665 000	2 741 181	0,15
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12 600 000	9 709 630	0,52
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	5 438 000	5 361 993	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	14 667 000	10 423 500	0,56
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	3 346 000	2 479 538	0,13
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	35 385 000	36 812 927	1,98
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	3 366 000	3 814 658	0,21
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	5 000 000	4 710 070	0,25
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	6 795 000	5 345 204	0,29
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	5 123 000	5 838 739	0,32
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	3 400 000	2 870 567	0,16
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	598 000	598 899	0,03
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5 853 000	5 026 696	0,27
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	9 800 000	10 049 881	0,54
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	5 800 000	4 505 823	0,24
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	1 062 000	932 265	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	4 315 000	3 227 625	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	9 000 000	6 457 500	0,35
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	6 683 000	5 662 151	0,31
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	3 076 000	2 310 150	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	5 400 000	5 413 691	0,29
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	5 200 000	5 197 624	0,28
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	5 000 000	4 814 745	0,26
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	5 120 000	5 097 896	0,28
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	9 576 000	3 807 927	0,21
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	6 000 000	4 691 163	0,25
UBS AG, Reg. S 0.5% 31/03/2031	EUR	5 000 000	3 812 526	0,21
UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	3 515 000	3 219 817	0,17
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	6 509 000	5 903 844	0,32
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	5 865 000	4 788 849	0,26
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3 067 000	2 508 312	0,14
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	6 634 000	6 181 705	0,33
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	2 400 000	2 387 468	0,13
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	5 100 000	4 637 430	0,25
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	8 400 000	6 757 800	0,37
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2 700 000	1 890 340	0,10
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	400 000	400 800	0,02
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	361 700	332 897	0,02
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	8 087 000	6 797 329	0,37
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	9 017 000	9 466 654	0,51
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100 000	92 641	0,01
Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	3 022 000	2 882 729	0,16
			662 437 057	**35,80**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7 867 000	6 957 567	0,38
Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	7 284 000	3 759 840	0,20
Eurofins Scientific SE, Reg. S 2.125% 25/07/2024	EUR	3 637 000	3 563 427	0,19
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	8 216 000	8 100 546	0,44
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 963 000	1 771 608	0,10
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	2 717 000	2 475 749	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	5 768 000	5 430 083	0,29
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	10 000 000	8 787 500	0,48
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 2.375% 05/08/2025	EUR	200 000	188 410	0,01
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	3 902 000	3 907 895	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	4 469 000	4 414 764	0,24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	1 912 000	1 830 410	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	1 123 000	932 090	0,05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	829 000	632 088	0,03
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	6 993 000	4 712 685	0,25
			57 464 662	**3,10**
Industrie				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	6 146 000	4 591 664	0,25
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	14 600 000	14 933 289	0,81
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	13 300 000	9 998 376	0,54
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	9 600 000	9 579 149	0,52
ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	12 934 000	10 773 142	0,58
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	17 726 000	13 713 791	0,74
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	3 372 000	2 786 595	0,15
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	9 632 000	7 656 014	0,41
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5 668 000	4 341 875	0,23
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	4 300 000	3 586 931	0,19
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	4 800 000	3 853 776	0,21
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	3 900 000	2 906 900	0,16
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	10 900 000	8 049 170	0,43
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	8 872 000	7 784 769	0,42
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	7 444 000	5 668 301	0,31
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	4 723 000	4 811 126	0,26
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	12 855 000	7 229 417	0,39
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	11 402 000	9 242 646	0,50
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11 909 000	11 091 602	0,60
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	1 821 000	1 774 678	0,10
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4 179 000	3 720 748	0,20
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	12 184 000	11 802 434	0,64
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	14 446 000	12 967 654	0,70
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	34 410 000	29 687 745	1,61
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	16 940 000	17 319 054	0,94
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.5% 04/05/2027	EUR	500 000	460 979	0,02
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	11 800 000	9 499 435	0,51
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	7 400 000	6 089 556	0,33
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	100 000	78 324	–
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	7 471 000	6 609 504	0,36
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2 700 000	2 648 955	0,14
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	6 000 000	5 190 000	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4 917 000	4 646 565	0,25
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	2 000 000	1 660 600	0,09
			256 754 764	**13,87**
Technologies de l'information				
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	700 000	627 823	0,03
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	3 886 000	3 518 443	0,20
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1 863 000	1 685 302	0,09
			5 831 568	**0,32**
Matériaux				
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	6 377 000	6 169 884	0,33
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	2 884 000	2 414 070	0,13
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	2 180 000	1 646 539	0,09
			10 230 493	**0,55**
Immobilier				
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	4 581 000	3 389 566	0,18
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	12 100 000	8 356 563	0,45
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	5 900 000	2 411 625	0,13
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	6 600 000	2 329 800	0,13
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3 823 000	3 230 435	0,17
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	4 964 000	4 007 432	0,22
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	6 995 000	5 415 049	0,29
American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	5 712 000	4 698 861	0,25
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705 000	562 729	0,03
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	4 189 000	3 213 889	0,17
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	5 889 000	5 597 774	0,30
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	10 969 000	9 779 094	0,53
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	6 255 000	4 891 440	0,26
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	7 905 000	5 805 400	0,31
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5 580 000	2 843 150	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	4 233 000	3 094 492	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	16 768 000	9 734 126	0,53
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	11 317 000	5 900 175	0,32
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	7 960 000	4 047 779	0,22
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	14 343 000	11 600 738	0,63
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2 376 000	1 928 570	0,10
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	2 000 000	798 400	0,04
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14 313 000	10 484 544	0,57
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	9 047 000	4 860 148	0,26
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	10 909 000	6 308 129	0,34
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	568 000	382 268	0,02
Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3 900 000	2 858 440	0,15
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 300 000	5 890 312	0,32
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	5 045 000	4 674 720	0,25
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14 675 000	11 939 837	0,66
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	15 719 000	11 506 355	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	6 565 000	4 278 489	0,23
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2 000 000	1 273 048	0,07
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	1 900 000	1 529 016	0,08
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	10 458 000	8 763 746	0,47
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	14 662 000	10 881 878	0,59
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	2 208 000	1 677 592	0,09
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	1 943 000	1 828 754	0,10
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	1 507 000	1 093 811	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1 610 000	1 394 205	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4 189 000	3 901 526	0,21
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1 296 000	1 058 493	0,06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4 036 000	3 634 862	0,20
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8 228 000	6 240 004	0,34
			210 097 264	**11,35**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2 735 000	2 690 506	0,15
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	8 100 000	7 266 907	0,39
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	4 000 000	3 440 000	0,19
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	11 000 000	7 958 907	0,43
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	4 300 000	2 610 588	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5 600 000	4 383 960	0,24
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10 000 000	7 297 500	0,39
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2 800 000	2 632 448	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	USD	2 000 000	1 776 873	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	900 000	842 109	0,05
Elia Group SA/ NV, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	6 300 000	6 164 182	0,33
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	3 573 000	2 844 564	0,15
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	7 521 000	5 806 881	0,31
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	7 111 000	6 683 746	0,36
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1 455 000	1 152 184	0,06
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	9 200 000	6 734 490	0,36
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	100 000	81 710	–
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	5 800 000	5 180 524	0,28
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	17 126 000	12 315 513	0,68
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5 572 000	5 489 052	0,30
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5 403 000	5 697 198	0,31
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	3 168 000	2 575 800	0,14
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	9 315 000	8 570 059	0,46
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	4 021 000	2 829 875	0,15
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5.625% 18/06/2073	GBP	4 316 000	4 624 042	0,25
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	3 719 000	3 470 236	0,19
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	5 260 000	4 990 513	0,27
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	1 443 000	1 470 056	0,08
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	3 392 000	3 173 216	0,17
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	10 025 000	8 557 089	0,46
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	9 411 000	8 600 109	0,46
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	5 438 000	5 784 590	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	10 800 000	8 863 788	0,48
			162 559 215	**8,78**
Total des obligations			**1 702 401 934**	**91,98**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 702 401 934**	**91,98**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	9 195 000	6 455 666	0,35
			6 455 666	**0,35**
Biens de consommation discrétionnaire				
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	2 057 000	1 837 823	0,10
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	19 117 000	16 831 106	0,91
Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800 000	704 341	0,04
			19 373 270	**1,05**
Finances				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	6 000 000	5 200 875	0,28
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	18 667 000	16 677 314	0,90
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	7 002 000	5 251 500	0,28
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1 239 000	1 185 902	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	3 261 000	3 103 569	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	5 000 000	4 626 577	0,25
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	11 622 000	8 832 156	0,48
			44 877 893	**2,42**
Industrie				
ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	2 041 000	1 689 363	0,09
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2 100 996	1 793 655	0,10
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	3 842 733	3 014 586	0,16
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1 335 658	1 184 266	0,06
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479 000	493 370	0,03
			8 175 240	**0,44**
Services aux collectivités				
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	5 000 000	4 446 283	0,24
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	2 051 000	1 573 579	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 4.5% 21/09/2028	USD	1 093 000	971 957	0,05
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	749 000	605 243	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11 288 000	11 245 038	0,61
			18 842 100	**1,02**
Total des obligations			**97 724 169**	**5,28**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**97 724 169**	**5,28**
Total des investissements			**1 800 126 103**	**97,26**
Espèces			**10 965 548**	**0,59**
Autres actifs/(passifs)			**39 694 066**	**2,15**
Actif net total			**1 850 785 717**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	104 449 317	GBP	90 823 277	27 janvier 2023	BNP Paribas	1 957 690	0,11
EUR	2 786 333	GBP	2 400 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	77 997	0,01
EUR	12 907 317	GBP	11 103 974	27 janvier 2023	Standard Chartered	376 781	0,02
EUR	1 132 128	GBP	974 000	27 janvier 2023	UBS	32 995	–
EUR	929 907	USD	980 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	13 043	–
EUR	204 124 191	USD	211 067 277	27 janvier 2023	Morgan Stanley	6 654 686	0,36
EUR	2 380 453	USD	2 484 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	56 481	–
EUR	1 950 557	USD	2 079 323	27 janvier 2023	State Street	5 192	–
EUR	3 331 707	USD	3 489 000	27 janvier 2023	UBS	67 482	–
USD	748 789	EUR	700 246	27 janvier 2023	UBS	304	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**9 242 651**	**0,50**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	234 119	PLN	1 096 483	31 janvier 2023	HSBC	984	–
PLN	130 690 076	EUR	27 616 852	31 janvier 2023	HSBC	170 561	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**171 545**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**9 414 196**	**0,51**
EUR	352 035	USD	376 420	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(134)	–
USD	1 000 000	EUR	952 372	27 janvier 2023	ANZ	(16 796)	–
USD	2 481 274	EUR	2 346 525	27 janvier 2023	Citibank	(25 104)	–
USD	7 323 232	EUR	7 020 576	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(169 134)	(0,01)
USD	629 313	EUR	595 433	27 janvier 2023	State Street	(6 662)	–
USD	2 406 002	EUR	2 266 882	27 janvier 2023	UBS	(15 884)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(233 714)**	**(0,01)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	291 729	PLN	1 376 846	31 janvier 2023	HSBC	(1 017)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 017)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(234 731)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**9 179 465**	**0,50**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(692)	USD	136 126	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(325)	USD	258 025	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(412)	USD	482 472	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(4)	USD	6 180	–
US Ultra Bond, 22/03/2023	(31)	USD	55 156	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**937 959**	**0,05**
Euro-Bobl, 08/03/2023	352	EUR	(1 182 720)	(0,06)
Euro-Bund, 08/03/2023	194	EUR	(1 511 105)	(0,08)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	3	EUR	(77 640)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(2 771 465)**	**(0,15)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(1 833 506)**	**(0,10)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 843 114	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	46 155	–
13 300 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.382% Receive floating LIBOR 3 month	7 octobre 2023	415 124	0,02
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	612 304	0,03
20 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	3 août 2026	931 440	0,05
8 800 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.494% Receive floating LIBOR 3 month	2 mai 2037	1 228 388	0,07
5 880 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	1 février 2034	1 490 739	0,08
25 594 610	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	1 808 449	0,10
3 991 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11 août 2071	2 201 963	0,12
4 026 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12 août 2071	2 227 688	0,12
4 359 089	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	7 janvier 2071	2 671 416	0,15
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	4 462 830	0,24
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	4 470 360	0,24
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**22 566 856**	**1,22**
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14 janvier 2030	(3 701 156)	(0,20)
25 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.118)%	26 novembre 2026	(3 038 445)	(0,17)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	8 mars 2025	(2 665 645)	(0,14)
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22 novembre 2024	(2 013 490)	(0,11)
40 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(1 566 721)	(0,09)
29 210 886	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(917 380)	(0,05)
25 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(257 617)	(0,01)
4 124 339	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(116 324)	(0,01)
8 179 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(72 603)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(14 349 381)**	**(0,78)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**8 217 475**	**0,44**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	1 328 925	0,07
2 889 540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	22 284	–
6 024 878	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	34 923	–
2 250 000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2,375 % 16/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2032	269 321	0,02
5 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	78 230	0,01
5 552 825	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3 % 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	21 459	–
2 889 539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	36 542	–
4 285 714	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	210 650	0,01
1 797 397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	2 716	–
3 594 793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	5 432	–
2 407 924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	3 639	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**2 014 121**	**0,11**
36 087 443	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(187 177)	(0,01)
1 785 000	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1,63 % 03/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	(13 296)	–
6 821 483	EUR	Citigroup	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(43 745)	–
7 398 576	EUR	HSBC	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(68 761)	–
4 106 243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(86 253)	(0,01)
4 613 757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(96 913)	(0,01)
2 500 000	EUR	Morgan Stanley	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	(0,01)
2 500 000	EUR	J.P. Morgan	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	(0,01)
5 511 729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(48 270)	–
3 607 329	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(11 278)	–
4 267 742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(40 110)	–
1 933 758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(18 174)	–
2 655 500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(24 958)	–
1 246 029	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(5 230)	–
5 670 168	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(23 799)	–
2 724 874	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(13 076)	–
5 520 418	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(26 492)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
815 868	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(41 067)	–
2 811 359	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(141 513)	(0,02)
3 622 356	EUR	Goldman Sachs	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(182 335)	(0,01)
8 797 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(112 453)	–
5 763 889	EUR	Citigroup	Lanxess AG u 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(14 797)	–
7 094 017	EUR	BNP Paribas	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(18 212)	–
9 791 804	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4,15 % 28/03/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(47 551)	–
1 785 714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(84 476)	(0,01)
10 000 000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(578 005)	(0,03)
12 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(27 421)	–
3 223 835	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(30 006)	–
2 725 753	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(19 191)	–
2 829 861	EUR	Goldman Sachs	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(19 924)	–
2 417 876	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(22 504)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(2 174 777)**	**(0,12)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(160 656)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	3 226 000	2 379 320	0,19
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	7 949 000	6 455 582	0,51
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	3 981 000	3 023 104	0,24
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.75% 23/10/2030	EUR	1 500 000	1 167 182	0,09
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	2 432 000	2 079 360	0,17
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	100 070	0,01
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	2 390 000	2 498 077	0,20
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	5 048 000	3 739 291	0,30
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	10 766 000	8 261 290	0,66
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.875% 06/07/2032	EUR	4 300 000	2 904 650	0,23
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	18 000 000	16 062 663	1,27
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	8 083 000	6 144 648	0,49
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	4 000 000	3 719 312	0,30
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	3 723 000	3 497 070	0,28
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	17 026 000	13 058 856	1,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	2 600 000	2 112 677	0,17
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	5 000 000	4 544 086	0,36
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	7 929 000	4 137 273	0,33
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	13 177 000	11 614 045	0,92
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	16 000 000	12 805 743	1,01
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	14 920 000	11 712 200	0,93
Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	10 481 000	8 443 756	0,67
			130 460 255	**10,36**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	1 233 000	1 063 154	0,08
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	9 547 000	8 274 137	0,66
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	2 264 000	2 325 631	0,18
Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	5 271 202	4 408 833	0,35
Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	4 233 000	4 281 595	0,34
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	7 882 000	6 673 768	0,53
Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	6 982 000	6 481 363	0,51
Gamma Bondco SARL, Reg. S 8.125% 15/11/2026	EUR	19 958 000	17 076 385	1,37
Goodyear Europe BV, Reg. S 2.75% 15/08/2028	EUR	7 658 000	6 179 110	0,49
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	8 555 000	4 621 582	0,37
LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	8 804 000	7 801 885	0,62
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	9 578 000	8 319 259	0,66
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, FRN 5.796% 15/06/2036	GBP	1 652 000	1 480 692	0,12
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	7 154 000	6 724 760	0,53
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	4 908 000	3 490 651	0,28
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	7 008 000	6 729 174	0,53
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	6 200 000	5 547 673	0,44
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	3 847 000	3 582 519	0,28
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	3 800 000	3 318 779	0,26
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	6 519 000	4 836 446	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	10 291 000	8 631 576	0,70
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	700 000	549 082	0,04
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3 000 000	2 530 020	0,20
			124 928 074	**9,92**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	180 000	142 461	0,01
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	1 830 000	1 494 773	0,12
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	7 623 000	7 242 357	0,57
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 3.992% Perpetual	EUR	6 100 000	1 127 280	0,09
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4 870 000	4 270 440	0,34
			14 277 311	**1,13**
Énergie				
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	15 207 000	13 370 207	1,06
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	16 280 173	13 379 266	1,06
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 376 000	6 142 954	0,49
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	7 700 000	6 889 768	0,55
Trafigura Funding SA, Reg. S 3.875% 02/02/2026	EUR	7 428 000	7 062 832	0,56
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	4 000 000	3 250 216	0,26
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	18 400 000	13 535 242	1,07
			63 630 485	**5,05**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% 31/12/2164	EUR	6 000 000	5 250 720	0,42
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	6 570 000	6 164 585	0,49
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	5 700 000	5 742 003	0,46
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9 900 000	8 348 175	0,66
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	5 600 000	4 379 984	0,35
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400 000	58 000	–
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1 300 000	188 500	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	7 034 000	7 906 340	0,63
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	6 431 000	6 400 652	0,51
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 2.756% Perpetual	EUR	1 260 000	907 981	0,07
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	3 395 000	3 324 774	0,26
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5 655 000	4 690 370	0,37
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5 387 701	4 940 541	0,39
Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	20 410 000	20 312 991	1,61
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 400 000	1 403 352	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	14 000 000	12 859 980	1,02
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	10 100 000	8 260 420	0,66
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	12 400 000	11 214 250	0,89
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	9 969 000	9 931 836	0,79
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	2 160 000	1 598 220	0,13
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	11 140 000	9 143 779	0,73
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	9 600 000	7 321 104	0,58
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% 31/12/2164	EUR	2 400 000	2 106 067	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	2 362 000	2 529 954	0,20
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7 019 000	6 787 311	0,54
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	4 699 000	3 786 600	0,30
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	10 794 000	9 546 182	0,76

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1 500 000	1 315 709	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	25 551 000	20 637 416	1,64
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3 412 000	3 918 157	0,31
Iqera Group SAS, Reg. S 4.25% 30/09/2024	EUR	6 452 000	5 896 709	0,47
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	7 409 000	7 237 672	0,57
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	7 057 000	6 640 700	0,53
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	2 870 000	2 497 032	0,20
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	11 116 000	10 516 764	0,84
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 995 000	2 976 281	0,24
Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	1 275 000	1 133 987	0,09
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	10 091 000	6 501 514	0,52
Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	42 304 000	11 836 659	0,94
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	1 500 000	1 427 721	0,11
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	13 796 000	11 297 889	0,90
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	1 167 000	1 262 791	0,10
Piraeus Bank SA, Reg. S 3.875% 03/11/2027	EUR	10 263 000	8 700 376	0,69
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	8 239 000	6 570 603	0,52
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	5 870 000	5 983 756	0,48
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	8 809 000	7 463 398	0,59
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	1 446 000	1 174 514	0,09
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	15 092 000	13 298 117	1,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	13 000 000	9 409 816	0,75
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	6 751 000	5 694 496	0,45
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3 193 000	2 637 123	0,21
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	23 598 000	21 323 767	1,70
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 432 000	2 044 158	0,16
			344 501 796	**27,37**
Santé				
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 214 000	3 399 645	0,27
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	12 730 000	11 226 994	0,89
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	9 760 000	8 415 072	0,67
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	8 205 000	7 577 543	0,60
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	3 529 000	3 088 521	0,25
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	1 396 000	1 282 380	0,10
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	1 421 000	1 090 657	0,09
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	13 669 000	13 096 227	1,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	7 233 000	6 282 403	0,50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	15 128 000	12 556 240	1,00
			68 015 682	**5,40**
Industrie				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	16 010 000	14 050 536	1,12
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	457 000	382 574	0,03
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	1 420 000	1 131 797	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	18 224 000	14 485 383	1,15
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	8 043 000	6 770 195	0,54
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 658 000	1 578 689	0,13
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	4 800 000	3 577 723	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	3 433 000	2 386 673	0,19
Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	22 615 000	18 908 266	1,49
EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	6 371 000	5 397 033	0,43
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2 694 000	2 754 282	0,22
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 3.75% 25/03/2029	EUR	7 600 000	5 871 000	0,47
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	984 000	899 130	0,07
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2 582 000	2 071 552	0,16
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	6 721 000	6 662 191	0,53
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	11 865 000	10 245 190	0,81
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	1 392 000	972 969	0,08
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 716 000	3 410 567	0,27
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	4 269 000	3 996 045	0,32
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1 575 000	1 311 389	0,10
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	6 000 000	4 997 760	0,40
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	3 700 000	3 200 500	0,25
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	11 562 000	9 950 870	0,79
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	11 229 000	9 773 216	0,78
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	6 704 000	5 379 960	0,43
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	9 795 000	9 256 275	0,74
			149 421 765	**11,87**
Technologies de l'information				
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	20 614 000	16 778 188	1,33
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	4 223 000	3 405 271	0,27
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	17 651 000	13 205 596	1,05
			33 389 055	**2,65**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	19 313 000	15 287 784	1,20
Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	3 270 000	2 639 598	0,21
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	4 868 000	5 181 621	0,41
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	12 409 000	8 659 596	0,69
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	8 547 000	6 700 010	0,53
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7 700 000	6 522 793	0,52
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	11 769 000	9 649 968	0,77
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 839 000	1 586 138	0,13
Schoeller Packaging BV, Reg. S 6.375% 01/11/2024	EUR	5 996 000	4 161 764	0,33
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	11 365 000	9 324 039	0,74
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	6 411 000	5 776 042	0,46
			75 489 353	**5,99**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	2 000 000	1 381 250	0,11
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	9 700 000	4 030 350	0,32
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	3 900 000	1 574 625	0,13
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	18 300 000	6 207 818	0,49
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5 364 000	2 796 548	0,22
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2 756 000	1 404 113	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	10 812 000	5 498 064	0,44
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7 500 000	2 713 513	0,22
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2 604 000	2 106 137	0,17
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	12 405 000	10 374 302	0,81
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	9 705 000	3 874 236	0,31
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	7 300 000	5 203 951	0,41
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 128 000	3 292 029	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	9 525 000	5 507 831	0,44
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	1 924 000	1 627 814	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	6 242 000	4 067 986	0,32
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	7 094 000	5 944 733	0,47
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	4 301 000	3 192 126	0,25
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	8 230 000	6 169 019	0,49
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3 252 000	2 862 248	0,23
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	7 900 000	4 977 000	0,40
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4 471 000	4 026 627	0,32
			88 832 320	**7,05**
Services aux collectivités				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	5 300 000	5 228 948	0,42
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.5% 14/03/2082	EUR	13 300 000	10 872 750	0,86
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	8 200 000	7 508 264	0,60
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 409 130	0,11
Electricite de France SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	2 000 000	1 645 792	0,13
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8 400 000	6 129 900	0,49
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2 400 000	2 245 625	0,18
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	13 443 000	11 961 299	0,95
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.698% 30/07/2026	EUR	1 000 000	798 810	0,06
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	12 472 000	9 598 015	0,76
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	3 400 000	2 790 451	0,22
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% 31/12/2164	EUR	3 800 000	3 399 066	0,27
			63 588 050	**5,05**
Total des obligations			**1 156 534 146**	**91,84**
Obligations convertibles				
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	14 400 000	11 181 663	0,89
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	6 500 000	4 578 925	0,36
			15 760 588	**1,25**
Total des obligations convertibles			**15 760 588**	**1,25**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 172 294 734**	**93,09**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	972 000	350 339	0,03
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	4 074 000	3 784 773	0,30
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	2 925 000	2 225 368	0,18
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	7 564 000	6 558 468	0,51
			12 918 948	**1,02**
Biens de consommation discrétionnaire				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	5 193 000	3 133 504	0,25
			3 133 504	**0,25**
Énergie				
Petrofac Ltd., Reg. S 9.75% 15/11/2026	USD	7 297 000	3 873 633	0,31
			3 873 633	**0,31**
Finances				
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	11 301 315	9 035 438	0,72
			9 035 438	**0,72**
Industrie				
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	8 526 000	8 781 780	0,70
			8 781 780	**0,70**
Technologies de l'information				
Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	6 615 000	5 249 598	0,42
			5 249 598	**0,42**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	2 337 000	1 932 942	0,15
			1 932 942	**0,15**
Total des obligations			**44 925 843**	**3,57**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**44 925 843**	**3,57**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual#	EUR	1 000 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**1 217 220 577**	**96,66**
Espèces			**14 914 368**	**1,18**
Autres actifs/(passifs)			**27 203 192**	**2,16**
Actif net total			**1 259 338 137**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	7 357 541	GBP	6 339 069	27 janvier 2023	J.P. Morgan	204 072	0,02
EUR	79 289 238	GBP	69 450 387	27 janvier 2023	UBS	916 343	0,07
EUR	5 605 320	USD	5 931 909	27 janvier 2023	Morgan Stanley	55 567	0,01
EUR	33 127 289	USD	32 530 402	27 janvier 2023	UBS	2 692 622	0,21
EUR	861 436	CHF	841 622	27 février 2023	Morgan Stanley	5 489	–
EUR	87 641 448	GBP	76 404 324	27 février 2023	BNP Paribas	1 535 717	0,12
EUR	2 965 201	SGD	4 224 677	27 février 2023	J.P. Morgan	20 508	–
EUR	29 227 197	USD	30 178 280	27 février 2023	BNP Paribas	1 051 118	0,08
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**6 481 436**	**0,51**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	211	SEK	2 328	31 janvier 2023	HSBC	2	–
EUR	12 974 236	USD	13 807 411	31 janvier 2023	HSBC	60 137	0,01
NOK	99 399	EUR	9 440	31 janvier 2023	HSBC	8	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**60 147**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**6 541 583**	**0,52**
EUR	2 360 950	USD	2 524 573	27 janvier 2023	Bank of America	(980)	–
USD	1 327 347	EUR	1 252 952	27 janvier 2023	Citibank	(11 118)	–
USD	1 369 327	EUR	1 310 196	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(29 086)	–
USD	881 923	EUR	845 382	27 janvier 2023	Standard Chartered	(20 277)	–
GBP	1 100 000	EUR	1 275 292	27 février 2023	State Street	(35 621)	(0,01)
USD	600 000	EUR	566 369	27 février 2023	State Street	(6 176)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(103 258)**	**(0,01)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	154	NOK	1 616	31 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	135 525	EUR	12 297	31 janvier 2023	HSBC	(120)	–
USD	26 198 535	EUR	24 604 482	31 janvier 2023	HSBC	(100 939)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(101 059)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(204 317)**	**(0,02)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**6 337 266**	**0,50**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
7 777 000	EUR	J.P. Morgan	Altice France Holding SA 5,875 % 01/02/2027	Achat	(5,00) %	20 décembre 2025	281 791	0,02
7 500 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	873 364	0,07
7 500 000	EUR	Merrill Lynch	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	873 364	0,07
611 111	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	46 741	–
2 312 998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4,75 % 22/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	14 153	–
7 700 000	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	371 600	0,03
3 750 000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	180 974	0,01
3 000 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	116 793	0,01
2 300 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2026	99 945	0,01
8 260 832	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	321 603	0,03
3 860 340	EUR	Societe Generale	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	139 733	0,01
5 720 324	EUR	J.P. Morgan	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	207 059	0,02
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	54 346	–
2 000 000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	54 346	–
3 923 850	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2023	12 653	–
12 500 000	EUR	J.P. Morgan	Lanxess AG 1 % 07/10/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	582 844	0,05
3 764 583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6,5 % 15/02/2023	Vente	5,00 %	20 juin 2026	414 739	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**4 646 048**	**0,37**
25 531 703	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(258 090)	(0,02)
11 594 972	EUR	Credit Suisse	Ardagh Packaging Finance plc 5,25 % 15/08/2027	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(1 464 506)	(0,12)
2 577 658	EUR	Credit Suisse	Boparan Finance plc 7,63 % 30/11/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(525 205)	(0,04)
2 750 000	EUR	J.P. Morgan	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(1 183 273)	(0,09)
1 230 528	EUR	Barclays	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(265 303)	(0,01)
917 033	EUR	Credit Suisse	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(197 713)	(0,02)
15 742 794	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(201 361)	(0,02)
19 757 206	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(252 709)	(0,02)
6 758 571	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(257)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO High Yield

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 220 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(85)	–
3 698 380	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(220 106)	(0,02)
1 480 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(88 081)	(0,01)
3 943 146	EUR	Credit Suisse	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(94 203)	(0,01)
13 778 256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(244 756)	(0,02)
6 889 128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(122 378)	(0,01)
4 033 455	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(611 593)	(0,04)
2 278 545	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(345 496)	(0,03)
3 348 984	EUR	Credit Suisse	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(507 806)	(0,04)
1 508 985	EUR	Citigroup	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(228 808)	(0,02)
4 400 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(667 172)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(7 478 901)**	**(0,59)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(2 832 853)**	**(0,22)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations convertibles				
Services de communication				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	32 000 000	34 648 595	2,34
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	5 875 000	7 755 000	0,53
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	12 000 000	14 981 050	1,02
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	27 000 000	28 547 653	1,94
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	116 000 000	15 678 289	1,06
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	8 000 000	8 917 411	0,61
			110 527 998	**7,50**
Biens de consommation discrétionnaire				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	8 102 300	3 571 836	0,24
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	22 000 000	27 523 265	1,87
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	6 000 000	7 767 918	0,53
Mercari, Inc., Reg. S 0% 14/07/2026	JPY	820 000 000	4 685 270	0,32
Mercari, Inc., Reg. S 0% 14/07/2028	JPY	610 000 000	3 082 957	0,21
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	60 000 000	6 524 499	0,44
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	107 000 000	15 614 429	1,06
			68 770 174	**4,67**
Énergie				
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17/06/2026	EUR	9 000 000	8 660 749	0,59
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	20 000 000	21 584 309	1,46
			30 245 058	**2,05**
Finances				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	7 300 000	9 172 966	0,62
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2.125% 29/11/2025	EUR	8 000 000	8 723 792	0,59
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 14/01/2025	EUR	1 400 000	1 552 154	0,11
Lagfin SCA, Reg. S 2% 02/07/2025	EUR	8 100 000	9 497 594	0,64
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	8 000 000	8 946 998	0,61
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	2 340 000 000	18 476 020	1,26
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	16 000 000	16 249 976	1,10
			72 619 500	**4,93**
Santé				
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	1 000 000	943 561	0,06
QIAGEN NV, Reg. S 0.5% 13/09/2023	USD	6 000 000	7 455 585	0,51
QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	6 000 000	7 148 206	0,48
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	7 000 000	6 629 437	0,45
Sosei Group Corp., Reg. S 0.25% 27/07/2026	JPY	900 000 000	7 856 872	0,54
			30 033 661	**2,04**
Industrie				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1 400 000 000	11 505 213	0,78
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	138 000 000	19 125 131	1,30
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 17/11/2025	EUR	4 000 000	4 579 789	0,31
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	18 200 000	18 470 510	1,25
DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	1 330 000 000	10 179 858	0,69
Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	12 000 000	13 283 059	0,90
Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	9 277 300	12 945 932	0,88
Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	4 000 000	6 990 173	0,47
Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	9 047 800	17 555 514	1,19
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	14 000 000	11 040 540	0,75
			125 675 719	**8,52**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	10 000 000	11 895 306	0,81
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.375% 24/01/2024	USD	4 000 000	4 526 000	0,31
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	15 408 000	15 061 320	1,02
MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	17 871 000	21 145 861	1,43
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	700 000 000	5 523 033	0,37
SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	1 040 000 000	8 191 848	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	3 510 000	7 167 506	0,49
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	13 000 000	13 665 175	0,93
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	16 000 000	16 556 896	1,12
			103 732 945	**7,04**
Matériaux				
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3 900 000	3 461 250	0,23
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	7 600 000	9 085 800	0,62
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 04/10/2024	JPY	1 200 000 000	9 741 043	0,66
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	3 000 000 000	24 671 090	1,67
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	21 000 000	28 716 559	1,95
			75 675 742	**5,13**
Services aux collectivités				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	8 800 000	9 408 191	0,64
			9 408 191	**0,64**
Total des obligations convertibles			**626 688 988**	**42,52**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**626 688 988**	**42,52**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations convertibles				
Services de communication				
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	1 500 000 000	11 909 005	0,81
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	900 000 000	7 165 877	0,49
Koei Tecmo Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 20/12/2024	JPY	1 100 000 000	8 939 716	0,61
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	9 000 000	9 022 500	0,61
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	4 000 000	3 952 000	0,27
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	15 000 000	14 887 499	1,00
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	10 000 000	9 980 000	0,68
			65 856 597	**4,47**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5 986 000	4 953 415	0,34
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	3 306 000	4 401 278	0,30
Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	8 000 000	9 310 000	0,63
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	11 440 000	18 040 880	1,22
Etsy, Inc. 0.125% 01/09/2027	USD	13 000 000	13 252 200	0,90
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	35 000 000	33 074 999	2,24
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	5 000 000	6 175 000	0,42
Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A 3.25% 15/12/2027	USD	1 925 000	1 900 938	0,13
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	6 000 000	5 332 500	0,36
Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030	USD	6 000 000	5 187 000	0,35
NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4 685 000	3 223 749	0,22
			104 851 959	**7,11**
Santé				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	8 233 000	8 964 090	0,61
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	9 730 000	10 307 962	0,70
CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027	USD	7 471 000	6 858 378	0,47
Cytokinetics, Inc., 144A 3.5% 01/07/2027	USD	5 000 000	5 747 500	0,39
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	25 238 000	27 458 943	1,85
Exact Sciences Corp. 0.375% 15/03/2027	USD	4 234 000	3 524 805	0,24
Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027	USD	4 326 000	2 709 374	0,18
Halozyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2 272 000	2 213 780	0,15
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	9 720 000	13 797 540	0,94
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	3 333 000	3 263 007	0,22
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	4 000 000	3 695 000	0,25
Jazz Investments I Ltd. 1.5% 15/08/2024	USD	3 500 000	3 449 688	0,23
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	14 000 000	16 642 500	1,13
Lantheus Holdings, Inc., 144A 2.625% 15/12/2027	USD	2 400 000	2 410 070	0,16
Menicon Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2025	JPY	1 500 000 000	11 900 474	0,81
Omnicell, Inc. 0.25% 15/09/2025	USD	9 960 000	8 670 180	0,59

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1.25% 15/09/2027	USD	11 441 000	13 094 225	0,89
Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023	JPY	600 000 000	4 942 180	0,34
			149 649 696	**10,15**
Industrie				
American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	USD	7 000 000	7 409 500	0,50
Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027	USD	11 000 000	10 939 500	0,74
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	7 000 000	8 302 000	0,56
Parsons Corp. 0.25% 15/08/2025	USD	4 000 000	4 544 000	0,31
Southwest Airlines Co. 1.25% 01/05/2025	USD	14 500 000	17 403 625	1,19
			48 598 625	**3,30**
Technologies de l'information				
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	18 700 000	19 812 649	1,34
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	4 000 000	3 882 000	0,26
Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	10 000 000	9 180 000	0,62
Bentley Systems, Inc. 0.375% 01/07/2027	USD	7 118 000	5 836 760	0,40
Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	23 000 000	23 632 499	1,61
Block, Inc. 0.5% 15/05/2023	USD	12 000 000	12 483 000	0,85
Block, Inc. 0.125% 01/03/2025	USD	19 000 000	18 157 954	1,23
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	3 211 000	4 254 575	0,29
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	18 000 000	19 204 199	1,30
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	15 000 000	16 546 875	1,12
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	14 000 000	12 712 000	0,86
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	12 413 000	11 115 842	0,75
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	9 000 000	10 192 500	0,69
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	5 158 000	6 063 745	0,41
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	9 000 000	8 262 000	0,56
GMO Payment Gateway, Inc., Reg. S 0% 22/06/2026	JPY	1 200 000 000	9 179 147	0,62
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	11 000 000	13 651 000	0,93
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3 160 000	2 607 000	0,18
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	10 000 000	7 594 000	0,52
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	12 850 000	11 038 150	0,75
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	9 667 000	9 608 998	0,65
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	12 000 000	11 394 000	0,77
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	9 833 000	13 127 055	0,89
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	7 261 000	7 457 047	0,51
Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	12 845 000	13 943 248	0,95
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	8 027 000	8 027 000	0,54
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8 105 000	6 877 093	0,47
Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	10 000 000	12 563 000	0,85
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	14 000 000	17 346 000	1,18
Splunk, Inc. 1.125% 15/09/2025	USD	12 500 000	11 812 500	0,80
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	11 000 000	10 288 784	0,70
Viavi Solutions, Inc. 1% 01/03/2024	USD	1 790 000	1 804 768	0,12
Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	12 000 000	10 422 000	0,71
Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	15 000 000	13 605 000	0,92
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	18 000 000	18 990 000	1,29
			392 672 388	**26,64**
Immobilier				
Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	9 500 000	9 836 775	0,67
Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	6 000 000	6 105 000	0,41
			15 941 775	**1,08**
Services aux collectivités				
NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	9 100 000	8 608 600	0,58
NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	11 000 000	11 055 000	0,76
Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	5 500 000	6 476 250	0,44
Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	6 830 000	5 525 470	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	12 000 000	9 300 000	0,63
			40 965 320	**2,78**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des obligations convertibles			**818 536 360**	**55,53**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**818 536 360**	**55,53**
Total des investissements			**1 445 225 348**	**98,05**
Espèces			**48 737 598**	**3,31**
Autres actifs/(passifs)			**(20 068 999)**	**(1,36)**
Actif net total			**1 473 893 947**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CHF	1 407 883	USD	1 503 336	31 janvier 2023	Morgan Stanley	25 941	–
EUR	412 685	USD	438 228	31 janvier 2023	Bank of America	3 003	–
EUR	421 500	USD	441 888	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	8 768	–
EUR	412 938	USD	440 192	31 janvier 2023	HSBC	1 311	–
EUR	1 293 847	USD	1 364 148	31 janvier 2023	J.P. Morgan	19 199	–
EUR	1 138 910	USD	1 214 927	31 janvier 2023	Lloyds Bank	2 766	–
EUR	2 053 000	USD	2 146 901	31 janvier 2023	Morgan Stanley	48 113	0,01
EUR	1 241 000	USD	1 293 968	31 janvier 2023	Nomura	32 876	–
EUR	12 405 588	USD	12 881 438	31 janvier 2023	UBS	382 289	0,03
JPY	81 885 513	USD	600 908	31 janvier 2023	ANZ	22 457	–
JPY	109 400 000	USD	822 819	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	10 004	–
JPY	329 162 000	USD	2 391 026	31 janvier 2023	Lloyds Bank	114 765	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**671 492**	**0,05**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	374 316 030	USD	404 675 349	31 janvier 2023	HSBC	1 915 913	0,13
EUR	617 723 841	USD	657 772 626	31 janvier 2023	HSBC	2 681 375	0,18
SEK	38 175	USD	3 652	31 janvier 2023	HSBC	15	–
USD	161 886	CHF	148 965	31 janvier 2023	HSBC	76	–
USD	890 745	GBP	732 555	31 janvier 2023	HSBC	7 046	–
USD	13 350	SEK	138 370	31 janvier 2023	HSBC	57	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 604 482**	**0,31**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 275 974**	**0,36**
HKD	13 032 855	USD	1 675 093	31 janvier 2023	HSBC	(2 728)	–
HKD	2 197 244	USD	282 315	31 janvier 2023	UBS	(366)	–
JPY	114 225 694	USD	869 755	31 janvier 2023	Standard Chartered	(197)	–
USD	27 651 508	CHF	25 909 601	31 janvier 2023	HSBC	(492 137)	(0,03)
USD	1 443 290	CHF	1 352 692	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(26 037)	–
USD	1 402 260	CHF	1 320 733	31 janvier 2023	State Street	(32 353)	–
USD	259 909 026	EUR	249 977 183	31 janvier 2023	Barclays	(7 359 970)	(0,50)
USD	12 469 875	EUR	12 077 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(442 534)	(0,03)
USD	12 706 438	EUR	12 177 497	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(313 420)	(0,02)
USD	9 326 134	EUR	8 800 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(82 593)	(0,01)
USD	8 759 806	EUR	8 366 475	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(185 408)	(0,01)
USD	2 992 857	EUR	2 878 995	31 janvier 2023	Standard Chartered	(85 288)	(0,01)
USD	13 012 014	EUR	12 754 113	31 janvier 2023	State Street	(624 346)	(0,04)
USD	12 479 232	EUR	12 000 000	31 janvier 2023	UBS	(350 851)	(0,03)
USD	59 860 706	HKD	468 681 012	31 janvier 2023	Standard Chartered	(280 071)	(0,02)
USD	140 471 248	JPY	19 520 336 955	31 janvier 2023	HSBC	(8 129 991)	(0,55)
USD	12 992 861	JPY	1 793 475 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(660 213)	(0,05)
USD	2 416 532	JPY	330 100 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(96 399)	(0,01)
USD	789 139	JPY	107 250 000	31 janvier 2023	RBC	(27 316)	–
USD	2 312 492	SGD	3 143 301	31 janvier 2023	HSBC	(33 395)	–
USD	6 954 261	SGD	9 544 014	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(168 562)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(19 394 175)**	**(1,32)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	6 444 863	USD	7 839 892	31 janvier 2023	HSBC	(65 303)	–
SEK	5 700 052	USD	550 839	31 janvier 2023	HSBC	(3 255)	–
USD	29 469 833	CHF	27 241 134	31 janvier 2023	HSBC	(120 156)	(0,01)
USD	19 443 096	EUR	18 260 390	31 janvier 2023	HSBC	(80 430)	(0,01)
USD	1 359 176	GBP	1 127 612	31 janvier 2023	HSBC	(1 089)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	7 372	SEK	76 810	31 janvier 2023	HSBC	(7)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(270 240)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(19 664 415)**	**(1,34)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(14 388 441)**	**(0,98)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1 032 000	776 815	0,05
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11 627 000	8 749 479	0,50
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11 000 000	7 686 985	0,45
AT&T, Inc., FRN 2.875% Perpetual	EUR	300 000	287 819	0,02
British Telecom-munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	4 338 000	4 076 421	0,24
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	1 100 000	860 618	0,05
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 200 000	872 420	0,05
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	545 000	438 548	0,03
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	810 000	882 964	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	1 412 000	1 705 163	0,10
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% 31/12/2164	USD	350 000	306 250	0,02
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	722 000	770 538	0,04
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	2 188 000	2 440 167	0,14
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	1 200 000	1 171 417	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1 500 000	1 556 580	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1 700 000	1 734 868	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	600 000	655 469	0,04
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	600 000	489 018	0,03
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	570 000	431 543	0,03
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	9 566 000	8 678 521	0,50
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 304 000	1 438 634	0,08
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	2 000 000	1 513 057	0,09
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	5 000 000	3 839 115	0,22
			51 362 409	**2,99**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.125% 09/02/2031	USD	388 000	309 701	0,02
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237 000	149 668	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	237 000	144 916	0,01
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	661 000	542 726	0,03
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	5 579 000	4 055 441	0,24
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	940 000	833 319	0,05
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 971 000	2 403 398	0,14
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 335 000	1 444 988	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1 193 000	1 297 032	0,08
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	500 000	416 086	0,02
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	9 007 000	9 169 295	0,53
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5 031 000	4 050 561	0,24
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	4 895 000	4 360 467	0,25
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2 654 000	2 771 455	0,16
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	550 000	460 056	0,03
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	400 000	350 543	0,02
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	419 000	368 720	0,02
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	752 000	857 444	0,05
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	1 895 000	2 007 722	0,12
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	1 629 000	1 570 530	0,09
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191 000	152 536	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	449 000	412 642	0,02
			38 129 246	**2,22**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	17 816 000	15 374 798	0,90
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	9 613 000	7 911 299	0,46
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	9 000 000	9 352 896	0,54
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7 799 000	6 270 039	0,36
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	330 000	274 534	0,02
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	220 000	181 368	0,01
			39 364 934	**2,29**
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	5 886 000	4 949 368	0,29
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	8 785 000	8 410 537	0,49
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	2 000 000	1 597 993	0,09
Cepsa Finance SA, Reg. S 0.75% 12/02/2028	EUR	200 000	172 286	0,01
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	281 000	242 620	0,01
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	4 250 000	3 887 176	0,23
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	1 600 000	1 387 068	0,08
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	600 000	460 119	0,03
Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	11 019 000	10 847 345	0,62
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	505 000	467 988	0,03
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	960 000	903 104	0,05
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	3 684 000	3 698 662	0,22
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	5 453 000	5 047 675	0,29
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2 892 000	2 880 381	0,17
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600 000	484 662	0,03
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800 000	622 003	0,04
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	804 657	778 984	0,05
Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 16/08/2023	USD	600 000	588 750	0,03
Hess Corp. 3.5% 15/07/2024	USD	1 205 000	1 171 574	0,07
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	8 000 000	7 653 059	0,45
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3 104 000	2 977 061	0,17
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	700 000	599 644	0,03
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	913 000	892 439	0,05
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	2 960 000	3 157 325	0,18
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	1 179 000	1 191 568	0,07
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	500 000	452 796	0,03
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	3 522 000	3 282 143	0,19
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	681 000	680 190	0,04
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8.375% 07/11/2028	USD	500 000	525 931	0,03
OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	600 000	570 654	0,03
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	570 000	462 381	0,03
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531 000	351 786	0,02
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	546 000	524 843	0,03
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	797 000	760 916	0,04
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1.602% 17/06/2026	USD	896 000	801 790	0,05
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	983 000	846 394	0,05
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	458 000	416 640	0,02
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1 783 000	1 509 893	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	545 000	490 952	0,03
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500 000	302 032	0,02
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900 000	563 740	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4 687 000	4 285 672	0,25
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	1 094 000	1 087 994	0,06
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	5 000 000	4 079 060	0,24
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	2 100 000	2 217 239	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 700 000	1 473 892	0,09
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	3 200 000	2 511 670	0,15
			93 267 999	**5,43**
Finances				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.125% 24/09/2024	USD	700 000	672 934	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	2 202 000	1 993 199	0,12
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	5 000 000	4 197 942	0,24
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600 000	568 440	0,03
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	365 000	328 500	0,02
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737 000	610 936	0,04
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	600 000	520 278	0,03
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1 751 000	1 814 318	0,11
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3 045 000	2 904 379	0,17
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 375 000	1 504 678	0,09
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	3 300 000	3 433 353	0,20
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	600 000	549 922	0,03
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	3 600 000	3 404 253	0,20
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1 400 000	1 490 508	0,09
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 600 000	1 393 384	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	799 000	855 713	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2051	USD	400 000	316 618	0,02
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	324 000	313 890	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	1 900 000	1 886 509	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	900 000	903 305	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	2 800 000	2 972 575	0,17
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	490 000	489 755	0,03
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	500 000	451 888	0,03
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	14 000 000	10 816 982	0,64
Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	1 400 000	1 596 095	0,09
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300 000	267 824	0,02
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	2 811 000	2 818 070	0,16
Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	1 545 000	1 389 802	0,08
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	1 009 000	906 212	0,05
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	19 259 000	16 276 182	0,96
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1% 25/11/2025	EUR	1 831 000	1 830 261	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	898 000	890 612	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1 538 000	1 844 565	0,11
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700 000	661 227	0,04
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	11 000 000	10 903 981	0,64

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	3 115 000	2 631 036	0,15
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	731 000	910 205	0,05
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1 934 000	2 046 789	0,12
BPCE SA, Reg. S 0.125% 04/12/2024	EUR	600 000	603 392	0,04
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	2 100 000	1 956 544	0,11
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	1 000 000	730 556	0,04
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	2 800 000	2 567 245	0,15
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	2 900 000	3 136 064	0,18
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	2 800 000	2 995 596	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 300 000	1 418 066	0,08
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	968 000	927 317	0,05
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	1 166 000	908 378	0,05
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	2 400 000	2 319 341	0,14
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1 277 000	1 275 344	0,07
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	5 800 000	4 947 940	0,29
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, FRN 5.25% 15/07/2029	USD	500 000	479 278	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1 700 000	1 776 113	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1 100 000	1 128 396	0,07
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	14 000 000	12 391 766	0,73
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	272 000	240 369	0,01
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.194% 15/03/2027	USD	839 000	726 012	0,04
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	2 200 000	2 114 578	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	2 000 000	1 994 269	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	2 800 000	2 607 844	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1 500 000	1 402 272	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	1 300 000	1 230 039	0,07
Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	2 157 000	2 085 571	0,12
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	4 850 000	4 938 029	0,29
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 1.827% 23/09/2025	USD	500 000	459 497	0,03
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	USD	400 000	395 119	0,02
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1 560 000	1 465 332	0,09
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 632 000	1 950 787	0,11
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 639 000	1 418 152	0,08
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	1 386 000	1 472 809	0,09
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 3.902% 02/06/2027	USD	242 000	229 335	0,01
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	3 244 000	3 474 640	0,20
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	2 085 000	2 118 266	0,12
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	2 322 000	2 117 318	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	5 072 000	4 598 378	0,27
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	1 220 000	1 085 794	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	4 275 000	4 339 236	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	2 300 000	1 836 219	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	2 807 000	2 710 136	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	2 014 000	1 790 824	0,10
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	1 100 000	892 980	0,05
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	300 000	265 125	0,02
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2.125% 24/04/2025	USD	650 000	595 173	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	2 700 000	2 822 443	0,16
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.625% 02/11/2024	USD	570 000	533 375	0,03
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.249% 13/02/2030	USD	700 000	604 477	0,04
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	2 800 000	2 715 293	0,16
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	1 300 000	1 093 458	0,06
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1 700 000	1 513 942	0,09
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 500 000	1 676 479	0,10
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	9 017 000	7 905 990	0,46
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3 874 000	2 952 605	0,17
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 672 000	2 553 451	0,15
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	4 984 000	4 535 001	0,26
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2 297 000	2 165 932	0,13
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	6 108 000	6 132 777	0,36
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	260 000	248 058	0,01
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	960 000	924 235	0,05
Krung Thai Bank PCL, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	226 000	201 140	0,01
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	470 000	435 925	0,03
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	5 923 000	4 671 713	0,27
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	1 536 000	1 450 568	0,08
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	1 540 000	1 831 536	0,11
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	7 296 000	6 801 097	0,40
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2 250 000	2 076 047	0,12
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1 146 000	1 203 676	0,07
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	5 200 000	4 275 628	0,25
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2 502 000	2 454 800	0,14
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1 623 000	1 707 536	0,10
Morgan Stanley 4% 23/07/2025	USD	3 789 000	3 707 821	0,22
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	9 053 000	8 790 025	0,51
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1 638 000	1 295 159	0,08
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	1 755 000	1 948 151	0,11
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	431 000	362 924	0,02
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	7 555 000	7 375 601	0,43
Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	4 699 000	4 140 158	0,24
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1 072 000	1 296 286	0,08
NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	4 244 000	4 159 989	0,24
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	2 062 000	1 785 206	0,10
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	3 166 000	3 133 628	0,18
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1 642 000	1 996 790	0,12
NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	1 170 000	1 031 297	0,06
NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	1 700 000	2 004 212	0,12
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	1 523 000	1 624 082	0,09
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	200 000	188 000	0,01
Oman Sovereign Sukuk Co., Reg. S 4.875% 15/06/2030	USD	487 000	473 419	0,03
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	450 000	353 835	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	315 000	235 447	0,01
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	2 310 000	2 376 820	0,14
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2 919 000	2 550 602	0,15
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	500 000	410 044	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3 200 000	3 501 461	0,20
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4 700 000	3 895 905	0,23
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	1 338 000	1 253 244	0,07
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	1 171 000	1 368 558	0,08
Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0.125% 11/09/2024	EUR	1 500 000	1 503 180	0,09
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	3 635 000	3 534 937	0,21
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	1 000 000	874 526	0,05
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	400 000	385 372	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	2 800 000	2 986 235	0,17
Sydbank A/S, Reg. S 1.375% 18/09/2023	EUR	1 899 000	1 996 751	0,12
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	1 471 000	1 105 410	0,06
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	705 000	796 441	0,05
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	2 769 000	2 679 834	0,16
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	3 014 000	2 596 823	0,15
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	5 288 000	4 031 739	0,23
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	726 105	840 681	0,05
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	1 500 000	1 630 405	0,09
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	5 500 000	3 580 552	0,21
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	1 300 000	1 379 857	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	1 800 000	1 690 250	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	1 900 000	2 029 927	0,12
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	1 800 000	1 746 402	0,10
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 200 000	1 048 709	0,06
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	1 300 000	1 270 848	0,07
US Treasury 0.125% 15/07/2023	USD	10 000 000	9 758 066	0,57
US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	600 000	585 631	0,03
US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	450 000	436 393	0,03
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1 240 000	1 298 897	0,08
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	614 000	683 870	0,04
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	3 484 000	3 260 793	0,19
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	4 217 000	4 342 699	0,25
			364 303 633	**21,21**
Santé				
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	7 731 000	6 320 628	0,37
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	1 751 000	1 837 533	0,11
Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3 830 000	2 477 474	0,14
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	3 391 000	2 256 975	0,13
DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	100 000	70 066	–
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	1 374 000	1 050 513	0,06
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	975 000	857 755	0,05
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	955 000	825 358	0,05
Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	2 500 000	1 827 238	0,11
Molnlycke Holding AB, Reg. S 1.875% 28/02/2025	EUR	1 104 000	1 123 486	0,07
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1 204 000	1 286 609	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	565 000	553 264	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4 430 000	3 840 498	0,22
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	2 492 000	2 002 075	0,12
			26 329 472	**1,53**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	2 834 000	3 249 001	0,19
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	462 000	416 673	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	2 700 000	2 445 956	0,14
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	6 020 000	5 548 020	0,32
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 608 000	1 281 823	0,07
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	289 000	206 278	0,01
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	256 000	184 793	0,01
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	3 200 000	3 492 344	0,20
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	2 671 000	2 441 615	0,14
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 000 000	1 604 251	0,09
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	3 400 000	3 415 989	0,20
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	2 700 000	2 874 643	0,17
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	2 100 000	2 273 884	0,13
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	2 239 000	1 974 262	0,11
BOC Aviation Ltd., Reg. S 4% 25/01/2024	USD	440 000	433 009	0,03
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 600 000	1 760 418	0,10
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	2 200 000	2 166 568	0,13
Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3.15% 11/08/2023	USD	200 000	196 495	0,01
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	676 000	734 750	0,04
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	410 000	272 650	0,02
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	95 232	93 816	0,01
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	125 862	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	1 621 000	1 685 610	0,10
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	2 081 000	1 976 944	0,12
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	4 913 000	4 522 762	0,26
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	3 136 000	3 031 474	0,18
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1 200 000	918 492	0,05
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	6 135 000	5 223 615	0,30
HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	582 000	508 508	0,03
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 297 000	1 224 319	0,07
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	709 000	760 139	0,04
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	400 000	362 956	0,02
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	2 597 000	2 593 824	0,15
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	5 000 000	4 808 008	0,28
Phoenix Lead Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	400 000	307 998	0,02
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	9 571 000	7 887 509	0,46
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	5 515 000	3 653 068	0,21
Trane Technologies Luxembourg Finance SA 3.5% 21/03/2026	USD	10 000 000	9 447 250	0,56
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	505 000	445 140	0,03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	1 804 000	1 635 478	0,10
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	1 482 000	1 247 379	0,07
Unity 1 Sukuk Ltd., Reg. S 2.394% 03/11/2025	USD	900 000	831 639	0,05
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	2 519 000	2 559 604	0,15
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	2 079 000	1 841 849	0,11
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	5 045 000	4 102 754	0,24
			98 769 419	**5,75**
Technologies de l'information				
Amphenol Corp. 2.8% 15/02/2030	USD	10 000 000	8 557 002	0,50

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	1 562 000	1 427 842	0,08
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	12 500 000	11 941 645	0,69
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	824 000	796 048	0,05
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	8 000 000	7 821 764	0,46
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	3 686 000	2 516 852	0,15
Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	1 343 000	1 210 698	0,07
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	377 000	363 212	0,02
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	200 000	196 270	0,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	414 000	300 565	0,02
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	345 000	201 740	0,01
			35 333 638	**2,06**
Matériaux				
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	8 494 000	8 942 036	0,52
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	2 118 000	2 186 508	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	242 000	214 216	0,01
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 4.125% 20/04/2027	USD	590 000	552 776	0,03
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	268 000	211 337	0,01
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	400 000	374 663	0,02
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	340 000	329 342	0,02
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	400 000	392 279	0,02
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	322 000	262 599	0,02
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	300 000	298 997	0,02
			13 764 753	**0,80**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	3 800 000	2 800 208	0,16
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.125% 14/03/2024	EUR	500 000	508 369	0,03
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	862 000	890 606	0,05
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	1 411 000	1 320 737	0,08
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6 748 000	6 134 195	0,36
American Tower Corp., REIT 1.875% 15/10/2030	USD	3 128 000	2 419 825	0,14
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	1 283 000	1 220 458	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	5 433 000	4 533 291	0,26
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	2 370 000	1 852 927	0,11
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	2 450 000	1 919 821	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3 683 000	2 281 297	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4 207 000	2 340 294	0,14
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	1 700 000	924 137	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 885 000	1 565 359	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4 443 000	3 834 302	0,22
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	6 500 000	5 223 831	0,30
Crown Castle, Inc., REIT 2.1% 01/04/2031	USD	8 500 000	6 709 975	0,40
CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	3 263 000	3 313 737	0,19
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2025	USD	300 000	291 326	0,02
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	4 200 000	4 162 515	0,24
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	3 953 000	3 779 756	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	940 000	814 107	0,05
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	2 399 000	1 825 413	0,11
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4 121 000	3 832 220	0,22
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5 879 000	5 261 269	0,31
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	700 000	570 421	0,03
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	500 000	433 325	0,03
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	4 915 000	2 093 527	0,12
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 3% 29/03/2025	EUR	892 000	835 276	0,05
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 247 000	1 058 807	0,06
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	6 019 000	4 704 437	0,27
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3 329 000	1 908 197	0,11
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	2 425 000	1 913 735	0,11
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3 436 000	2 119 987	0,12
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	696 000	544 415	0,03
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	6 710 000	6 275 952	0,37
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 400 000	6 371 057	0,38
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	4 500 000	4 430 499	0,26
Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	446 000	436 361	0,03
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	1 027 000	1 152 706	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	2 006 000	1 967 516	0,11
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1 609 000	1 453 865	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2 250 000	1 953 292	0,11
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2 699 000	1 833 083	0,11
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300 000	303 942	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	2 157 000	2 084 233	0,12
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 171 000	5 461 844	0,32
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 420 000	1 089 660	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	2 605 000	2 060 514	0,12
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	500 000	382 253	0,02
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	500 000	429 332	0,02
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.8% 31/12/2164	USD	800 000	489 208	0,03
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	6 902 000	5 326 200	0,31
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3 663 000	3 275 235	0,19
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 928 000	1 526 800	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	5 350 000	4 080 724	0,24
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	2 078 000	1 841 144	0,11
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	443 000	444 888	0,03
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2 059 000	2 008 428	0,12
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	424 000	385 486	0,02
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	261 000	252 686	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 174 000	1 166 693	0,07
Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	5 235 000	4 375 724	0,25
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2 000 000	1 668 553	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1 964 000	1 711 547	0,10
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310 000	250 735	0,01
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	3 141 000	2 541 692	0,15
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	300 000	300 034	0,02
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200 000	167 250	0,01
			155 441 238	**9,05**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2 226 000	2 336 502	0,14
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 189 000	2 099 392	0,12
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	989 000	824 282	0,05
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	300 000	195 999	0,01
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	1 700 000	1 627 339	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2 000 000	1 670 602	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2 600 000	2 608 192	0,15
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	5 811 000	5 794 458	0,34
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	1 693 000	1 789 084	0,10
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12 562 000	10 009 824	0,59
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	970 000	914 284	0,05
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	1 907 000	1 596 165	0,09
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	2 400 000	2 287 291	0,13
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200 000	158 100	0,01
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1 027 485	857 895	0,05
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	235 000	226 693	0,01
Lamar Funding Ltd., Reg. S 3.958% 07/05/2025	USD	500 000	474 923	0,03
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	4 501 000	3 453 584	0,20
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	1 636 000	1 705 307	0,10
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	321 000	337 408	0,02
National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	1 664 000	1 677 321	0,10
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	6 536 000	5 287 378	0,31
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400 000	336 146	0,02
Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600 000	579 736	0,03
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5.06% 08/04/2043	USD	200 000	196 034	0,01
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	5 000 000	4 769 669	0,28
SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	1 367 000	1 380 418	0,08
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	1 030 000	1 028 124	0,06
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	400 000	333 264	0,02
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 3.125% 07/04/2025	USD	200 000	192 702	0,01
Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	1 348 000	1 379 833	0,08
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	882 000	1 001 075	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	5 800 000	4 950 546	0,29
			64 079 570	**3,73**
Total des obligations			**980 146 311**	**57,06**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**980 146 311**	**57,06**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	4 190 000	2 838 674	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	3 886 000	3 090 662	0,18
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5 000 000	4 875 758	0,28
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	1 000 000	648 144	0,04
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6 000 000	3 691 812	0,21
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	700 000	559 727	0,03
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13 879 000	9 005 766	0,53
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	755 000	612 085	0,04
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	3 176 000	1 925 431	0,11
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	775 000	540 926	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1 185 000	1 093 822	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	2 239 000	1 956 760	0,11
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	473 000	428 449	0,02
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	243 000	231 726	0,01
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	250 000	195 938	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	809 000	702 034	0,04
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1 423 000	1 047 726	0,06
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6 847 000	6 051 216	0,35
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	995 000	823 444	0,05
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	338 000	345 118	0,02
Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	338 000	348 847	0,02
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	252 000	265 403	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	5 906 000	5 126 449	0,30
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	4 293 000	4 274 727	0,25
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	480 000	399 300	0,02
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	8 023 000	6 186 052	0,37
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	7 000 000	5 164 091	0,30
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.391% 15/03/2062	USD	4 000 000	2 949 662	0,17
			65 379 749	**3,80**
Biens de consommation discrétionnaire				
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	1 106 000	1 079 768	0,06
Carnival Corp., 144A 10.5% 01/02/2026	USD	1 184 000	1 191 880	0,07
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	3 992 000	3 252 522	0,19
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	358 000	295 264	0,02
International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	865 000	808 775	0,05
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	300 000	276 017	0,02
Metalsa SA de CV, Reg. S 3.75% 04/05/2031	USD	600 000	473 052	0,03
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	400 000	386 686	0,02
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	757 000	487 385	0,03
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	600 000	468 440	0,03
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	4 616 000	4 333 570	0,24
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	3 980 000	2 852 920	0,17
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1 302 000	1 059 497	0,06
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	300 000	280 992	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5 108 000	3 931 620	0,22
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	167 000	177 105	0,01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	920 000	792 654	0,05
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	320 000	303 935	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	471 000	425 082	0,02
			22 877 164	**1,33**
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	4 514 000	3 213 385	0,19
Cargill, Inc., 144A 5.125% 11/10/2032	USD	3 500 000	3 512 007	0,21
Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	270 000	201 979	0,01
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	3 687 000	2 794 939	0,16
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	3 833 000	3 144 802	0,18
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	687 000	604 072	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/01/2032	USD	415 000	363 972	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	347 000	298 520	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	500 000	428 079	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	881 000	472 555	0,03
			15 034 310	**0,88**
Énergie				
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	1 072 000	987 933	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 160 000	1 064 024	0,06
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	19 844 000	16 921 178	1,00
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	1 389 000	1 259 701	0,07
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	413 000	357 121	0,02
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	6 000 000	5 205 578	0,30
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1 470 000	1 421 541	0,08
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	473 000	398 231	0,02
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	291 000	242 723	0,01
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	3 510 000	3 418 952	0,20
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	6 781 000	6 245 301	0,36
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	477 500	415 418	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	510 000	436 618	0,03
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3 000 000	2 393 607	0,14
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	800 000	661 431	0,04
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	813 000	749 916	0,04
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1 501 000	1 254 669	0,07
Plains All American Pipeline LP 3.55% 15/12/2029	USD	2 667 000	2 318 554	0,13
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	11 653 000	10 981 845	0,65
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5 000 000	4 281 250	0,25
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	1 000 000	939 518	0,05
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	338 000	296 343	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	338 000	286 733	0,02
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	428 000	411 973	0,02
			62 950 158	**3,66**
Finances				
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	10 077 000	8 263 565	0,48
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	1 000 000	772 500	0,04
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	530 000	525 601	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14 931 000	11 488 083	0,67
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	14 706 000	11 898 092	0,69
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	25 374 000	21 525 547	1,26
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	8 000 000	7 354 143	0,43
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	12 385 000	9 284 235	0,54
Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	11 206 000	8 824 088	0,51
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	1 025 000	820 256	0,05
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	10 349 000	9 355 162	0,54
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	2 000 000	1 644 036	0,10
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	5 486 000	4 335 100	0,25
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	3 975 000	3 091 691	0,18
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	8 610 000	8 912 134	0,52
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 893 000	1 557 939	0,09
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	6 806 000	6 543 931	0,38
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	1 289 000	1 198 484	0,07
Credit Suisse Group AG, 144A 1.305% 02/02/2027	USD	5 000 000	4 011 829	0,23
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	10 000 000	9 581 387	0,56
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	12 275 000	10 727 864	0,62
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	13 026 000	12 446 022	0,72
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	2 720 000	2 276 638	0,13
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	4 000 000	3 279 466	0,19
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	15 522 000	11 908 910	0,69
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	11 277 000	9 643 511	0,56
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.6% Perpetual	USD	1 185 000	1 051 688	0,06
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	530 000	320 137	0,02
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	6 768 000	5 829 346	0,34
Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	8 000 000	7 484 992	0,44
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	4 656 000	3 857 554	0,22
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	6 339 000	4 960 916	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	570 000	512 330	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	6 121 000	5 978 143	0,35
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	10 802 000	9 742 540	0,57
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3 807 000	3 217 867	0,19
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1 367 000	1 245 829	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1 540 000	1 226 131	0,07
Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	5 959 000	5 609 042	0,33
Societe Generale SA, 144A 2.226% 21/01/2026	USD	2 713 000	2 500 648	0,15
Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	2 428 000	2 107 505	0,12
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	4 212 000	3 633 085	0,21
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	15 000 000	13 567 051	0,80
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	7 855 000	6 705 933	0,39
UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	7 102 000	6 540 279	0,38
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1 345 000	1 253 433	0,07
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	4 004 000	3 926 536	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	7 257 000	6 741 132	0,39
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	2 900 000	2 471 463	0,14
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	7 435 000	6 279 617	0,37
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	5 653 000	4 955 561	0,29
			292 988 972	**17,05**
Santé				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	7 224 000	6 297 604	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alcon Finance Corp., 144A 5.375% 06/12/2032	USD	3 929 000	3 965 291	0,23
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	500 000	319 641	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	334 000	171 231	0,01
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	2 675 000	2 440 307	0,14
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	5 664 000	4 454 919	0,26
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	1 524 000	1 309 631	0,08
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	480 000	490 307	0,03
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1 765 000	1 427 285	0,08
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	760 000	670 182	0,04
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	500 000	405 675	0,02
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	842 000	790 798	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	1 846 000	1 588 748	0,09
			24 331 619	**1,42**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	730 000	549 880	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	101 000	97 118	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	661 000	604 125	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1 195 000	1 166 846	0,07
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	11 498 000	11 330 567	0,65
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	102 000	90 525	0,01
Korea Expressway Corp., Reg. S 3.625% 18/05/2025	USD	310 000	299 356	0,02
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	280 000	210 445	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 715 000	1 507 142	0,09
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	502 127	475 042	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	525 000	429 656	0,03
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	2 917 000	2 505 679	0,14
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 202 000	1 085 021	0,06
TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7 143 000	7 267 647	0,41
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	301 000	277 935	0,02
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	304 000	265 661	0,02
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	961 000	868 840	0,05
			29 031 485	**1,69**
Technologies de l'information				
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	3 719 000	3 519 276	0,20
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	4 000 000	3 430 820	0,20
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	3 500 000	3 031 742	0,18
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	5 136 000	4 140 309	0,24
QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	10 000 000	7 756 515	0,45
QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	3 000 000	3 132 121	0,18
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	3 000 000	3 223 303	0,19
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	3 961 000	3 572 809	0,21
			31 806 895	**1,85**
Matériaux				
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	845 000	782 037	0,05
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	400 000	381 971	0,02
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	845 000	706 841	0,04
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1 110 000	1 004 402	0,06
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	1 358 000	1 202 482	0,07
Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	5 000 000	3 744 579	0,22
			7 822 312	**0,46**
Immobilier				
GLP Capital LP, REIT 5.3% 15/01/2029	USD	6 221 000	5 902 391	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	789 000	655 811	0,04
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	640 000	573 920	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	4 936 000	4 488 675	0,26
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	1 395 000	1 287 825	0,07
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	495 000	451 282	0,03
			13 359 904	**0,78**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	8 000 000	6 377 161	0,37
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	500 000	435 523	0,03
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	514 200	493 259	0,03
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	3 451 000	2 924 723	0,17
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	4 134 000	3 295 190	0,19
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	3 091 000	3 339 248	0,19
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	489 693	427 258	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	8 665 000	7 197 839	0,43
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	1 045 000	791 793	0,05
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	7 629 000	7 073 456	0,41
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	8 165 000	6 528 971	0,38
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	1 345 000	1 231 308	0,07
			40 115 729	**2,34**
Total des obligations			**605 698 297**	**35,26**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**605 698 297**	**35,26**
Total des investissements			**1 585 844 608**	**92,32**
Espèces			**135 464 467**	**7,89**
Autres actifs/(passifs)			**(3 464 409)**	**(0,21)**
Actif net total			**1 717 844 666**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	58 756 335	GBP	51 091 218	27 janvier 2023	BNP Paribas	1 177 102	0,07
EUR	1 909 374	GBP	1 642 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	60 307	0,01
EUR	1 175 062	GBP	1 012 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	35 323	–
EUR	1 244 840	GBP	1 072 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	37 535	–
EUR	1 596 139	GBP	1 379 814	27 janvier 2023	State Street	41 745	–
EUR	3 959 519	GBP	3 400 506	27 janvier 2023	UBS	130 550	0,01
EUR	3 378 000	USD	3 587 983	27 janvier 2023	J.P. Morgan	22 628	–
EUR	10 895 041	USD	11 264 045	27 janvier 2023	Morgan Stanley	381 236	0,02
EUR	5 783 000	USD	6 139 551	27 janvier 2023	UBS	41 671	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 928 097**	**0,11**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	5 329 265	USD	3 568 167	31 janvier 2023	HSBC	57 749	–
CHF	21 770 501	USD	23 535 922	31 janvier 2023	HSBC	111 730	0,01
CNH	90 694 663	USD	13 023 063	31 janvier 2023	HSBC	132 146	0,01
EUR	355 123 041	USD	378 146 578	31 janvier 2023	HSBC	1 541 590	0,09
SGD	3 437 216	USD	2 532 396	31 janvier 2023	HSBC	32 844	–
USD	29 830	GBP	24 464	31 janvier 2023	HSBC	319	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 876 378**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**3 804 475**	**0,22**
CAD	671 891	USD	501 806	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 610)	–
GBP	1 109 000	EUR	1 259 635	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(8 720)	–
GBP	1 456 501	EUR	1 684 789	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(44 002)	–
USD	2 332 276	EUR	2 200 000	27 janvier 2023	Citibank	(19 217)	–
USD	4 639 712	EUR	4 389 000	27 janvier 2023	HSBC	(51 517)	–
USD	529 015	EUR	500 000	27 janvier 2023	Lloyds Bank	(5 416)	–
USD	449 072 211	EUR	434 360 844	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(15 199 024)	(0,88)
USD	4 869 589	EUR	4 656 000	27 janvier 2023	UBS	(107 026)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(15 440 532)**	**(0,89)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	5 101 006	USD	6 205 149	31 janvier 2023	HSBC	(51 686)	(0,01)
USD	45 012	AUD	67 441	31 janvier 2023	HSBC	(873)	–
USD	252 236	CHF	233 997	31 janvier 2023	HSBC	(1 937)	–
USD	217 746	CNH	1 519 236	31 janvier 2023	HSBC	(2 618)	–
USD	6 685 345	EUR	6 291 520	31 janvier 2023	HSBC	(41 382)	–
USD	64 300	GBP	53 448	31 janvier 2023	HSBC	(175)	–
USD	68 071	SGD	92 087	31 janvier 2023	HSBC	(655)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(99 326)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(15 539 858)**	**(0,90)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(11 735 383)**	**(0,68)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(177)	EUR	628 900	0,04
US 2 Year Note, 31/03/2023	541	USD	136 305	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(31)	USD	7 750	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	(2 176)	USD	2 072 751	0,12
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(10)	USD	12 496	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**2 858 202**	**0,17**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	122	AUD	(545 064)	(0,03)
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	522	CAD	(1 356 795)	(0,08)
Euro-Bund, 08/03/2023	461	EUR	(3 756 355)	(0,22)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	1	EUR	(27 614)	–
Long Gilt, 29/03/2023	97	GBP	(765 554)	(0,05)
US Long Bond, 22/03/2023	1 218	USD	(2 076 991)	(0,12)
US Ultra Bond, 22/03/2023	67	USD	(124 055)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(8 652 428)**	**(0,51)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(5 794 226)**	**(0,34)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	16 097	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**16 097**	**–**
10 696 427	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(83 307)	(0,01)
1 883 598	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(42 216)	–
2 116 402	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(47 434)	–
1 387 818	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(72 524)	–
3 750 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(153 499)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(398 980)**	**(0,02)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(382 883)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
British Telecommunications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	363 000	309 126	0,63
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	237 000	222 709	0,46
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200 000	193 344	0,40
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	249 000	237 088	0,49
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200 000	187 620	0,39
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	109 245	0,23
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	162 352	0,34
			1 421 484	**2,94**
Biens de consommation discrétionnaire				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	30 000	24 205	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	75 000	65 351	0,14
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	13 000	11 836	0,02
Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	217 000	214 937	0,44
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	155 000	89 344	0,19
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	200 000	166 830	0,35
			572 503	**1,19**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200 000	174 979	0,36
			174 979	**0,36**
Énergie				
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	23 000	16 477	0,03
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	34 000	30 848	0,06
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	50 000	42 465	0,09
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	72 000	50 211	0,10
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	227 000	218 998	0,45
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	121 000	111 623	0,23
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128 000	115 040	0,24
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	176 000	154 330	0,32
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30 000	27 801	0,06
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	200 000	161 554	0,33
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	164 720	159 465	0,33
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	200 000	35 000	0,07
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	11 000	10 987	0,02
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	248 000	251 333	0,52
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	200 000	187 908	0,39
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	540 000	416 315	0,86
Saudi Arabian Oil Co., 144A 2.25% 24/11/2030	USD	240 000	198 333	0,41
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	20 000	18 194	0,04
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	66 000	55 891	0,12
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69 000	62 157	0,13
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	33 000	26 957	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	500 000	433 497	0,91
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100 000	78 490	0,16
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	108 000	94 455	0,20
			2 958 329	**6,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 16/04/2030	USD	200 000	185 891	0,38
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200 000	148 453	0,31
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	400 000	347 296	0,72
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	106 465	0,22
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	100 000	87 087	0,18
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	115 000	123 163	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	150 000	141 808	0,29
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200 000	179 950	0,37
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200 000	197 116	0,41
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	228 000	241 297	0,50
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	700 000	641 810	1,33
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	200 000	157 668	0,33
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	800 000	698 127	1,45
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	310 000	292 277	0,61
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	201 515	0,42
Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	685 000	738 899	1,52
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	189 237	0,39
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	400 000	325 484	0,67
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	280 000	280 308	0,58
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	160 000	147 400	0,31
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	100 000	86 976	0,18
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	144 372	56 733	0,12
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	52 736	34 015	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	210 000	171 552	0,36
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	536 000	463 775	0,96
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150 000	142 255	0,29
Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200 000	192 557	0,40
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200 000	177 999	0,37
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	200 000	164 280	0,34
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	200 000	206 356	0,43
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	192 650	0,40
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	12 000	13 154	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200 000	191 696	0,40
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	514 000	391 750	0,81
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	292 000	350 220	0,73
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	459 000	432 808	0,90
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	200 000	178 500	0,37
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	62 694	59 474	0,12
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	285 000	286 156	0,59
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	150 000	139 251	0,29
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	100 000	100 948	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	200 000	179 778	0,37
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,35
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	400 000	328 894	0,68
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	350 000	322 619	0,67
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	313 000	251 884	0,52
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	5 000	4 636	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	275 000	332 536	0,69
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	200 000	216 943	0,45
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	203 000	246 863	0,51
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	200 000	166 360	0,34
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	200 000	153 680	0,32
Noor Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.471% 24/04/2023	USD	200 000	199 349	0,41
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	400 000	376 000	0,78
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	64 000	50 323	0,10
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	55 000	45 082	0,09
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	33 000	24 666	0,05
OSB Group plc, Reg. S 6% 31/12/2164	GBP	259 000	237 846	0,49
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	250 000	288 646	0,60
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	200 000	200 252	0,41
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	200 000	175 250	0,36
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	372 000	316 547	0,66
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	200 000	201 515	0,42
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	200 000	187 331	0,39
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	46 000	36 373	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	24 000	22 528	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	102 000	94 072	0,19
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	24 000	19 159	0,04
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	200 000	177 870	0,37
Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	248 000	255 124	0,53
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200 000	179 000	0,37
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	200 000	181 245	0,38
UBS Group AG, 144A 4.875% 31/12/2164	USD	290 000	249 415	0,52
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	210 000	49 578	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	200 000	194 045	0,40
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	400 000	308 932	0,64
US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	410 000	408 046	0,84
US Treasury Bill 0% 21/02/2023	USD	220 000	218 674	0,45
			16 536 773	**34,25**
Santé				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	168 000	0,35
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	205 000	192 909	0,40
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	75 000	67 871	0,14
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83 000	73 019	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	32 000	27 920	0,06
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	105 000	90 746	0,19
Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	500 000	460 520	0,95
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	45 000	44 065	0,09
			1 125 050	**2,33**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	203 000	196 414	0,41
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	377 000	432 206	0,90
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	150 000	138 240	0,29
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	200 000	216 560	0,45
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	318 000	280 400	0,58
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	220 000	179 819	0,37
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300 000	330 078	0,68
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	200 140	0,41
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	100 000	101 524	0,21
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	200 000	154 469	0,32
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	100 000	99 878	0,21
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	6 000	5 289	0,01
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	93 000	78 277	0,16
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	180 000	165 297	0,34
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	108 000	95 680	0,20
			2 674 271	**5,54**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	240 000	190 630	0,39
			190 630	**0,39**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200 000	172 260	0,36
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	12 000	10 721	0,02
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200 000	163 105	0,34
Suzano Austria GmbH 3.125% 15/01/2032	USD	38 000	29 846	0,06
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	200 000	199 331	0,41
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	363 000	317 765	0,66
			893 028	**1,85**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	200 000	147 379	0,31
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	885 000	492 313	1,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	237 000	128 593	0,27
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	350 000	149 081	0,31
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	259 000	202 434	0,42
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	560 000	345 516	0,71
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	191 000	129 722	0,27
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	145 000	111 268	0,23
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	76 000	52 026	0,11
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	213 000	200 033	0,41
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	224 000	181 260	0,38
			2 139 625	**4,43**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 985	0,41
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500 000	488 495	1,00
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	400 000	398 861	0,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	200 000	161 490	0,33
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	509 000	483 242	1,00
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	200 000	153 459	0,32
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	168 073	0,35
TransAlta Corp. 7.75% 15/11/2029	USD	122 000	125 191	0,26
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	95 442	0,20
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400 000	341 417	0,71
			2 612 655	**5,41**
Total des obligations			**31 299 327**	**64,82**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**31 299 327**	**64,82**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	300 000	274 104	0,56
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	52 000	9 866	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	30 000	23 813	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	100 000	90 471	0,19
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	270 000	214 740	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	23 000	17 089	0,04
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	57 000	44 421	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	200 000	162 142	0,34
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	45 000	37 332	0,08
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	102 000	71 193	0,15
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	78 000	71 998	0,15
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	34 000	29 714	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	39 000	30 741	0,06
iHeartCommu-nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	80 000	67 765	0,14
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	106 000	99 429	0,21
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	35 000	36 116	0,07
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	53 000	45 992	0,10
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	61 000	44 913	0,09
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	25 000	10 497	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	75 000	66 283	0,14
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	5 000	4 021	0,01
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	118 000	105 796	0,22
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	147 000	121 654	0,25
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200 000	182 416	0,38
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	9 000	9 190	0,02
Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	74 000	76 375	0,16
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	77 000	81 095	0,17
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	61 000	51 623	0,11
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	47 000	41 498	0,09
T-Mobile USA, Inc. 2.875% 15/02/2031	USD	12 000	9 945	0,02
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	73 000	64 449	0,13
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	44 000	36 603	0,08
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	71 000	60 106	0,12
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	28 000	23 743	0,05
			2 317 133	**4,80**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	71 000	67 899	0,14
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	25 000	23 522	0,05
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	54 000	44 309	0,09
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	19 000	17 734	0,04
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	72 000	65 610	0,14
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	31 000	30 265	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	10 000	9 846	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	48 000	38 726	0,08
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	67 000	65 480	0,14
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	144 000	114 389	0,24
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	25 000	17 793	0,04
Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	42 000	39 865	0,08
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	17 000	13 851	0,03
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	7 000	6 556	0,01
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	22 000	19 861	0,04
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	72 000	71 044	0,15
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	59 000	58 327	0,12
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	117 000	94 147	0,19
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	20 000	19 744	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	15 000	13 631	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	49 000	40 413	0,08
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	57 000	42 257	0,09
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	15 000	12 092	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	75 000	50 303	0,10
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	428 000	275 561	0,57
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	32 000	27 637	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	78 000	63 472	0,13
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	32 000	32 215	0,07
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	48 000	40 956	0,08
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	9 000	8 690	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	25 000	26 513	0,05
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	40 000	34 463	0,07
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	75 000	71 235	0,15
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	33 000	29 783	0,06
			1 588 189	**3,29**
Biens de consommation de base				
Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	150 000	131 063	0,27
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	145 000	137 950	0,29
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	200 000	151 507	0,31
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	199 057	0,41
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	57 000	53 416	0,11
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	80 000	77 574	0,16
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	77 000	67 705	0,14
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	32 000	27 529	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	25 000	22 478	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	50 000	42 808	0,09
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	10 000	5 364	0,01
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	16 000	15 399	0,03
			931 850	**1,93**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	88 000	87 408	0,18
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	24 000	24 153	0,05
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	30 000	27 647	0,06
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	80 000	66 980	0,14
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	69 000	63 291	0,13
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	20 000	20 383	0,04
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	200 000	176 894	0,37
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	242 000	206 355	0,42
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	42 000	33 450	0,07
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	50 000	45 346	0,09
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	6 000	5 377	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	60 000	51 882	0,11
Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	37 000	34 537	0,07
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	10 000	7 428	0,02
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	21 000	19 300	0,04
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	60 000	58 022	0,12
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	35 000	29 467	0,06
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	21 000	17 516	0,04
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	200 000	188 200	0,38
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	30 000	28 779	0,06
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45 000	42 926	0,09
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	48 000	47 601	0,10
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	71 000	59 179	0,12
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	45 000	36 243	0,08
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5 000	4 834	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	46 000	43 683	0,09
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	47 000	44 973	0,09
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	115 000	98 453	0,20
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	36 000	30 346	0,06
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	24 000	22 138	0,05
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65 000	61 537	0,13
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	45 000	37 615	0,08
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70 000	65 968	0,14
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	83 000	69 842	0,14
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	27 000	23 672	0,05
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	23 000	19 511	0,04
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	18 000	17 326	0,04
			1 918 262	**3,97**
Finances				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	422 000	340 469	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	200 000	154 500	0,32
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	200 000	200 423	0,42
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	14 000	11 867	0,02
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	250 000	231 222	0,48
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144 000	115 236	0,24
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20 000	19 619	0,04
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	28 000	23 044	0,05
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	45 000	41 840	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	35 000	29 143	0,06
JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	483 000	483 035	0,99
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	627 000	536 179	1,10
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	80 000	48 323	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104 000	101 573	0,21
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	86 000	68 472	0,14
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	92 000	71 408	0,15
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	43 000	37 695	0,08
			2 514 048	**5,20**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	71 000	65 413	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	80 000	51 143	0,11
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	53 000	46 974	0,10
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	13 000	11 298	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	110 000	99 940	0,21
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	61 000	54 961	0,11
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	20 000	10 253	0,02
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	23 000	18 462	0,04
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	54 000	46 404	0,10
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	87 000	70 353	0,15
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	9 000	7 143	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 363	0,36
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	85 000	68 965	0,14
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	105 000	98 615	0,20
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	60 000	34 595	0,07
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	20 000	17 889	0,04
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	169 000	145 449	0,30
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	46 000	43 709	0,09
			1 067 929	**2,21**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	40 000	30 130	0,06
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	5 000	4 808	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140 000	127 954	0,26
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	43 000	23 220	0,05
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	71 000	69 327	0,14
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	5 909	5 383	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	75 000	60 599	0,13
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	74 000	72 922	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	6 000	5 325	0,01
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	53 000	46 082	0,10
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	200 000	183 826	0,38
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	88 000	77 334	0,16
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	48 000	41 506	0,09
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	205 035	193 777	0,40
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	38 000	31 099	0,06
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	107 000	96 587	0,20
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	135 000	132 727	0,27
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	15 000	15 073	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	55 000	47 435	0,10
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	22 000	20 314	0,04
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	23 000	20 099	0,04
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	120 000	119 331	0,25
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	55 000	52 337	0,11
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	147 000	132 903	0,28
			1 610 098	**3,33**
Technologies de l'information				
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	47 000	40 595	0,08
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	110 000	101 287	0,21
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	36 000	29 857	0,06
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	40 000	30 861	0,06
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	53 355	58 232	0,12
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10 000	8 531	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	126 000	104 459	0,23
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	43 000	43 148	0,09
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	40 000	30 074	0,06
			447 044	**0,93**
Matériaux				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200 000	194 044	0,40
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250 000	231 372	0,47
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	15 000	12 830	0,03
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	38 000	31 787	0,07
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	10 000	9 150	0,02
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	18 000	16 288	0,03
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	16 000	13 422	0,03
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	75 000	64 783	0,13
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	58 000	40 745	0,08
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	40 000	32 701	0,07
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	27 000	25 518	0,05
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	57 000	52 582	0,11
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	60 000	55 601	0,12
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	70 000	61 984	0,13
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	29 000	23 576	0,05
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	42 000	41 076	0,09
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	68 000	65 067	0,13
			972 526	**2,01**
Immobilier				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	137 000	119 060	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70 000	58 697	0,12
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	84 000	69 820	0,14
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	197 972	0,41
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	20 000	19 307	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	70 000	65 536	0,14
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	5 000	4 558	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	10 000	8 768	0,02
			543 718	**1,13**
Services aux collectivités				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	57 000	47 381	0,10
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	188 540	180 861	0,38
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	75 000	63 563	0,14
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	184 790	161 229	0,34
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	75 000	60 145	0,12
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	28 000	21 216	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	60 000	44 856	0,09
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	40 000	35 972	0,07
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	38 000	34 788	0,07
			650 011	**1,35**
Total des obligations			**14 560 808**	**30,15**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**14 560 808**	**30,15**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**45 860 135**	**94,97**
Espèces			**2 487 931**	**5,15**
Autres actifs/(passifs)			**(57 955)**	**(0,12)**
Actif net total			**48 290 111**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	170 349	USD	177 563	27 janvier 2023	Standard Chartered	4 516	0,01
USD	249 818	GBP	203 000	27 janvier 2023	State Street	4 963	0,01
USD	338 339	GBP	275 000	27 janvier 2023	UBS	6 640	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**16 119**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	40 206 533	USD	42 813 285	31 janvier 2023	HSBC	174 477	0,36
PLN	8 964 987	USD	2 017 818	31 janvier 2023	HSBC	20 178	0,04
USD	10	HKD	81	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	41 832	PLN	183 813	31 janvier 2023	HSBC	46	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**194 701**	**0,40**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**210 820**	**0,43**
GBP	81 701	USD	99 300	27 janvier 2023	State Street	(753)	–
USD	342 937	EUR	327 572	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(7 192)	(0,02)
USD	262 620	EUR	252 300	27 janvier 2023	Standard Chartered	(7 054)	(0,01)
USD	4 694 588	EUR	4 774 717	27 janvier 2023	State Street	(408 919)	(0,85)
USD	2 115 752	GBP	1 887 256	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(160 619)	(0,33)
USD	140 388	GBP	118 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	(1 941)	–
USD	5 447 344	EUR	5 275 668	27 février 2023	BNP Paribas	(203 218)	(0,42)
USD	2 021 167	GBP	1 706 993	27 février 2023	Morgan Stanley	(39 273)	(0,08)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(828 969)**	**(1,71)**
Couverture des catégories d'actions							
HKD	76 658	USD	9 850	31 janvier 2023	HSBC	(13)	–
SEK	148 272	USD	14 329	31 janvier 2023	HSBC	(85)	–
USD	463 832	EUR	435 865	31 janvier 2023	HSBC	(2 184)	(0,01)
USD	10 617	PLN	47 151	31 janvier 2023	HSBC	(102)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 384)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(831 353)**	**(1,72)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(620 533)**	**(1,29)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(20)	EUR	551 628	1,14
US 2 Year Note, 31/03/2023	54	USD	15 235	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	(4)	USD	6 438	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(14)	USD	43 071	0,09
US Ultra Bond, 22/03/2023	(5)	USD	9 493	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**625 865**	**1,29**
Euro-Bobl, 08/03/2023	41	EUR	(146 990)	(0,31)
Euro-Bund, 08/03/2023	18	EUR	(122 765)	(0,25)
Long Gilt, 29/03/2023	11	GBP	(82 568)	(0,17)
US 10 Year Note, 22/03/2023	9	USD	(10 811)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(363 134)**	**(0,75)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**262 731**	**0,54**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit High Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
329 000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3,8 % 15/02/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(1 358)	–
360 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(22 861)	(0,05)
1 500 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(21 304)	(0,05)
350 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(14 326)	(0,03)
580 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(93 838)	(0,20)
325 000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(1 630)	–
325 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(1 630)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(156 947)**	**(0,33)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(156 947)**	**(0,33)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	3 972 000	3 763 814	0,12
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	2 124 000	1 796 070	0,06
America Movil SAB de CV 4.375% 16/07/2042	USD	340 000	291 384	0,01
AT&T, Inc. 2.4% 15/03/2024	EUR	2 075 000	2 187 467	0,07
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	681 000	512 462	0,02
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	5 296 000	3 700 934	0,12
AT&T, Inc., FRN 2.875% Perpetual	EUR	300 000	287 819	0,01
British Telecommunications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	6 000 000	5 109 533	0,17
British Telecommunications plc 9.625% 15/12/2030	USD	1 300 000	1 561 596	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	7 436 000	7 535 095	0,25
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1 221 000	1 193 845	0,04
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	9 498 000	8 925 276	0,30
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	410 000	396 355	0,01
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	2 283 000	2 265 302	0,08
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	953 000	925 425	0,03
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	1 200 000	1 275 235	0,04
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1 067 000	1 163 114	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	1 500 000	1 811 434	0,06
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4 900 000	4 853 504	0,16
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	615 000	656 662	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	1 369 000	1 327 365	0,04
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	3 704 000	3 621 960	0,12
Orange SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	200 000	215 548	0,01
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	4 806 000	5 129 093	0,17
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	11 930 000	13 304 935	0,44
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	212 000	225 304	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	461 000	377 449	0,01
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	4 926 000	4 690 335	0,16
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	1 300 000	1 269 035	0,04
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	5 243 000	4 252 739	0,14
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	705 000	661 361	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	791 000	784 772	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.875% 28/01/2026	EUR	708 000	690 996	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	2 058 000	2 062 629	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1 859 000	1 521 375	0,05
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5 000 000	4 751 331	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	5 000 000	4 335 050	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1 400 000	1 452 808	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1 600 000	1 551 533	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	8 300 000	8 470 241	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200 000	212 596	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	4 700 000	5 134 505	0,17
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	2 495 000	2 263 528	0,08
T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	7 500 000	6 150 621	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	710 000	556 139	0,02
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1 680 000	1 477 659	0,05
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1 767 000	1 575 114	0,05
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	1 320 000	924 000	0,03
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	1 000 000	756 528	0,03
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	3 121 000	2 396 375	0,08
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	1 180 000	656 965	0,02
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	2 211 000	1 822 740	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	325 000	289 694	0,01
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	192 000	206 686	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378 000	306 845	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	2 122 000	2 004 191	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	751 000	721 459	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	800 000	683 186	0,02
			139 047 016	**4,61**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	561 000	516 132	0,02
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1 730 000	1 335 058	0,04
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	260 000	209 779	0,01
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	405 000	332 532	0,01
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	2 530 000	1 839 087	0,06
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690 000	601 225	0,02
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	3 129 000	2 531 213	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 382 000	1 495 860	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	9 246 000	10 052 271	0,33
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	54 299	57 658	–
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	3 004 000	3 042 738	0,10
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	602 000	659 820	0,02
Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	326 000	298 978	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	4 601 000	4 783 330	0,16
Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1 006 000	1 085 725	0,04
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	5 626 000	5 126 038	0,17
Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	15 351 000	15 205 039	0,51
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	5 840 000	5 945 230	0,20
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	1 444 000	1 162 594	0,04
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	3 267 000	1 883 147	0,06
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2 134 000	2 228 442	0,07
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	454 000	421 686	0,01
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	803 000	671 681	0,02
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	1 768 000	1 793 578	0,06
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	1 703 000	1 778 982	0,06
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	974 000	1 079 434	0,04
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	3 064 000	2 463 124	0,08
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	1 600 000	1 548 789	0,05
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 500 000	1 164 485	0,04
MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	2 400 000	1 977 649	0,07
Mohawk Industries, Inc. 3.625% 15/05/2030	USD	3 100 000	2 681 545	0,09
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	817 000	931 558	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	873 000	875 210	0,03
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	1 489 000	1 536 850	0,05
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	2 189 000	2 053 924	0,07
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	900 000	859 263	0,03
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	933 000	988 498	0,03
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	637 000	508 721	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	2 300 000	2 143 320	0,07
TJX Cos., Inc. (The) 3.875% 15/04/2030	USD	1 900 000	1 776 263	0,06
VF Corp. 2.95% 23/04/2030	USD	1 200 000	1 002 008	0,03
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	2 590 000	2 277 237	0,08
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	469 000	431 022	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	1 400 000	1 171 741	0,04
			92 528 464	**3,07**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	8 973 000	7 743 493	0,26
Archer-Daniels-Midland Co. 2.9% 01/03/2032	USD	1 600 000	1 377 909	0,05
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	4 235 000	3 485 317	0,12
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	1 100 000	981 241	0,03
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	440 000	419 439	0,01
Coca-Cola Co. (The) 3.45% 25/03/2030	USD	2 200 000	2 045 090	0,07
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	1 305 000	1 141 738	0,04
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	3 807 000	3 060 654	0,10
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/01/2050	USD	528 000	370 838	0,01
Kimberly-Clark Corp. 3.2% 30/07/2046	USD	400 000	293 201	0,01
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 574 000	1 473 666	0,05
Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	401 000	419 522	0,01
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	1 070 000	904 749	0,03
Walmart, Inc. 7.55% 15/02/2030	USD	1 400 000	1 651 829	0,05
			25 368 686	**0,84**
Énergie				
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	1 268 000	1 265 519	0,04
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	5 143 000	4 109 238	0,14
Cepsa Finance SA, Reg. S 0.75% 12/02/2028	EUR	200 000	172 286	0,01
Chevron Corp. 2.978% 11/05/2040	USD	1 035 000	775 718	0,03
Continental Resources, Inc. 4.9% 01/06/2044	USD	2 000 000	1 491 795	0,05
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	750 000	650 188	0,02
Diamondback Energy, Inc. 6.25% 15/03/2053	USD	1 500 000	1 458 576	0,05
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	414 000	375 616	0,01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	710 000	603 003	0,02
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1 198 000	835 455	0,03
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	8 394 725	8 098 811	0,27
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5 483 752	5 058 761	0,17
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	5 467 000	4 913 466	0,16
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7 534 000	6 606 376	0,22
Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	699 000	651 114	0,02
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	370 000	342 882	0,01
EOG Resources, Inc. 4.375% 15/04/2030	USD	2 936 000	2 847 481	0,09
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	4 074 000	4 090 215	0,14
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	1 192 000	1 103 398	0,04
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2 035 000	2 026 824	0,07
Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	2 400 000	2 057 997	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	889 488	861 109	0,03
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	1 434 587	1 204 805	0,04
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	4 853 000	4 642 537	0,15
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	360 000	297 983	0,01
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	279 000	238 288	0,01
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	1 050 000	844 556	0,03
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	1 509 000	1 406 233	0,05
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	3 602 000	3 049 917	0,10
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	2 900 000	507 500	0,02
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	1 548 000	1 568 813	0,05
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	68 000	76 884	–
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	1 000 000	840 451	0,03
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	640 000	601 305	0,02
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	1 073 000	938 951	0,03
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	3 835 000	2 956 616	0,10
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3 029 000	3 004 324	0,10
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	3 593 000	3 430 327	0,11
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.25% 24/11/2030	USD	1 090 000	900 762	0,03
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	980 000	969 226	0,03
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	908 000	768 919	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4 776 000	4 367 051	0,14
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	806 000	801 575	0,03
Valero Energy Corp. 4% 01/04/2029	USD	539 000	508 311	0,02
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	1 079 000	769 864	0,03
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	2 100 000	2 217 239	0,07
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	323 000	263 848	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	10 200 000	8 843 349	0,29
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	15 500 000	12 165 902	0,39
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	865 000	650 784	0,02
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	1 085 000	915 827	0,03
			110 147 975	**3,66**
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	1 230 000	1 016 941	0,03
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	2 837 000	2 105 800	0,07
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	338 000	243 190	0,01
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	1 847 000	1 671 862	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	4 162 000	3 494 367	0,12
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	960 000	689 470	0,02
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	19 053 000	19 741 980	0,66
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2 997 000	2 858 596	0,09
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 423 000	1 557 204	0,05
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1 911 000	1 832 527	0,06
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 908 000	2 911 369	0,10
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	16 800 000	17 478 887	0,58
American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	1 922 000	1 835 608	0,06
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	698 000	638 216	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	1 057 000	930 451	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	1 874 000	1 627 080	0,05
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	1 000 000	916 537	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	2 000 000	1 891 252	0,06
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	9 900 000	10 540 020	0,35
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	8 900 000	7 750 700	0,26
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 078 000	6 509 416	0,22
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	373 000	370 379	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	674 000	672 717	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1 443 000	1 251 077	0,04
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	1 430 000	1 385 378	0,05
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	2 900 000	2 385 773	0,08
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	10 700 000	9 627 301	0,32
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.625% 07/03/2024	EUR	500 000	519 075	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	200 000	215 619	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	6 200 000	6 155 977	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	900 000	903 305	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	18 400 000	19 534 067	0,65
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	400 000	382 114	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	390 000	389 805	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	1 010 000	912 813	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	1 090 000	1 023 145	0,03
Banco Santander SA 3.125% 23/02/2023	USD	2 000 000	1 994 252	0,07
Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	USD	2 600 000	2 497 475	0,08
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	2 800 000	2 163 397	0,07
Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	2 300 000	2 622 156	0,09
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	1 500 000	1 478 372	0,05
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 978 000	1 982 975	0,07
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	5 697 000	4 814 654	0,16
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	1 022 000	1 013 591	0,03
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1 668 000	2 000 477	0,07
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	953 000	1 012 052	0,03
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	9 870 000	9 783 846	0,32
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	3 000 000	3 159 142	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 0.75% 09/06/2025	EUR	1 962 000	1 987 776	0,07
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	2 518 000	2 126 789	0,07
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	757 000	942 579	0,03
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	10 652 000	11 273 213	0,37
Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	200 000	205 584	0,01
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	505 000	416 552	0,01
BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	3 700 000	3 568 787	0,12
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	2 100 000	1 956 544	0,06
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2 081 000	1 841 667	0,06
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	1 512 000	1 683 483	0,06
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	1 738 000	1 620 685	0,05
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	270 000	201 596	0,01
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	23 300 000	21 363 142	0,71
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	11 900 000	12 868 676	0,43
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	1 900 000	2 032 726	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 400 000	1 527 148	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	3 400 000	3 332 388	0,11
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	3 570 000	3 419 959	0,11
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	1 180 000	930 241	0,03
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	1 160 000	986 946	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	1 690 000	1 381 977	0,05
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	1 000 000	966 392	0,03
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1 422 000	1 420 157	0,05
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	4 700 000	4 009 538	0,13
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	9 500 000	8 252 104	0,27
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	4 400 000	4 148 452	0,14
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1 337 000	1 347 127	0,04
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	2 500 000	2 512 785	0,08
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	4 400 000	4 376 493	0,15
Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	13 757 000	14 839 481	0,49
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	1 896 000	1 840 087	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1 900 000	1 985 067	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1 200 000	1 230 978	0,04
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	14 900 000	14 321 459	0,48
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	2 600 000	2 738 970	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	2 100 000	2 093 982	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	2 800 000	2 607 844	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	10 400 000	9 722 419	0,32
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	2 400 000	2 270 842	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	12 600 000	10 252 749	0,34
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% 31/12/2164	EUR	6 000 000	6 637 690	0,22
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	1 000 000	892 506	0,03
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2 103 000	2 105 313	0,07
Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	3 399 000	3 286 443	0,11
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	7 704 000	7 843 830	0,26
Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	750 000	652 320	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	2 150 000	1 980 688	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	1 830 000	1 420 538	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	184 000	171 536	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	594 000	516 637	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	800 000	661 600	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	370 000	301 088	0,01
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	2 939 906	1 155 284	0,04
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	396 013	255 428	0,01
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	279 000	287 324	0,01
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1 200 000	1 128 825	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	410 000	368 832	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	450 000	367 610	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	510 000	379 192	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	520 000	370 495	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	560 000	380 186	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	560 000	378 082	0,01
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1 942 000	1 824 150	0,06
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 727 000	2 021 199	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	30 652 000	26 521 777	0,87
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	931 000	989 311	0,03
FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	1 864 000	1 930 566	0,06
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	16 542 000	17 718 096	0,59
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	2 075 000	2 108 106	0,07
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	2 603 000	2 373 548	0,08
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1 047 000	992 942	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	897 000	863 960	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	1 807 000	1 638 263	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	1 250 000	1 079 688	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	275 000	244 749	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	940 000	954 124	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	371 000	306 476	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	336 000	275 307	0,01
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	2 446 000	2 009 144	0,07
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	3 425 000	3 533 845	0,12
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	2 603 000	2 238 116	0,07
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.891% 01/05/2026	EUR	1 465 000	1 365 938	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	550 000	531 380	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	1 710 000	1 497 558	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	1 277 000	1 232 933	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.125% 19/08/2024	EUR	1 000 000	1 013 935	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1 822 000	1 620 100	0,05
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	900 000	730 620	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	555 000	526 556	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	955 000	923 555	0,03
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	223 000	214 805	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	2 339 000	2 227 262	0,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.65% 07/10/2041	USD	880 000	711 982	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2050	USD	215 000	203 283	0,01
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	12 606 000	13 246 981	0,44
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	400 000	353 500	0,01
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	282 000	309 112	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1 439 000	1 379 253	0,05
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	1 155 000	859 567	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	25 000 000	26 133 726	0,86

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	3 500 000	3 275 676	0,11
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1 900 000	1 842 520	0,06
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	2 500 000	2 075 539	0,07
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	1 100 000	925 234	0,03
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1 600 000	1 424 886	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	9 700 000	10 841 230	0,36
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	12 331 000	10 811 662	0,36
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	26 684 000	20 337 454	0,67
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	16 492 000	19 780 212	0,66
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 499 000	2 294 858	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7.75% Perpetual	EUR	2 000 000	2 064 645	0,07
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 418 000	2 310 720	0,08
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	6 204 000	5 645 094	0,19
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	13 421 000	12 655 188	0,42
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4 913 000	6 019 827	0,20
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 03/03/2028	USD	461 000	447 511	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	280 000	253 012	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	199 000	178 564	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	231 000	195 407	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	400 000	357 000	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	480 000	386 758	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	4 639 000	3 510 190	0,12
Jefferies Financial Group, Inc. 6.625% 23/10/2043	USD	2 000 000	1 934 889	0,06
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	3 432 000	3 577 264	0,12
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	11 390 000	11 436 204	0,38
John Deere Capital Corp. 4.05% 08/09/2025	USD	1 000 000	984 749	0,03
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	1 560 000	1 507 500	0,05
Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	2 031 000	1 749 618	0,06
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	10 964 000	11 067 946	0,37
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	258 000	269 251	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	3 048 000	2 739 817	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	325 000	278 454	0,01
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	14 803 000	11 694 370	0,39
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	5 559 000	5 249 810	0,17
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	1 040 000	1 236 882	0,04
Lloyds Bank plc, Reg. S 7.5% 15/04/2024	GBP	1 000 000	1 243 562	0,04
Lloyds Banking Group plc 3.9% 12/03/2024	USD	983 000	965 963	0,03
Lloyds Banking Group plc 3.87% 09/07/2025	USD	1 500 000	1 452 946	0,05
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	735 000	685 143	0,02
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	4 573 000	4 462 538	0,15
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	4 000 000	3 466 968	0,12
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	4 792 000	4 421 519	0,15
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	3 036 000	3 029 556	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383 000	343 400	0,01
Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	1 664 000	1 642 052	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
M&G plc, Reg. S, FRN 3.875% 20/07/2049	GBP	1 127 000	1 310 576	0,04
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	27 900 000	22 940 387	0,76
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2 482 000	2 435 177	0,08
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	1 005 000	690 893	0,02
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1 758 000	1 849 568	0,06
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	1 815 000	1 774 108	0,06
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 822 000	1 679 461	0,06
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4 845 000	3 898 965	0,13
Mitsubishi HC Capital, Inc., 144A 3.637% 13/04/2025	USD	777 000	744 125	0,02
Moody's Corp. 2.55% 18/08/2060	USD	3 000 000	1 712 620	0,06
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	4 932 000	4 788 733	0,16
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2 803 000	2 944 889	0,10
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1 795 000	1 419 298	0,05
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	12 775 000	14 180 987	0,47
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	728 000	628 423	0,02
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	2 736 000	2 671 032	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	9 771 000	11 815 304	0,39
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	3 010 000	2 979 224	0,10
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	1 000 000	1 041 459	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	6 000 000	6 646 640	0,22
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	10 234 000	12 445 277	0,41
NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	1 008 000	934 934	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	2 500 000	2 947 370	0,10
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	1 600 000	1 441 362	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	450 000	364 478	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	1 570 000	1 218 524	0,04
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	3 328 000	2 768 230	0,09
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	1 687 000	1 296 291	0,04
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1 060 000	869 635	0,03
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	2 400 000	2 437 405	0,08
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	1 006 000	1 072 769	0,04
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	3 200 000	2 927 501	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	3 314 000	3 115 163	0,10
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	631 000	496 155	0,02
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	530 000	434 424	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301 000	224 983	0,01
Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	510 000	330 534	0,01
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	772 000	550 390	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	1 860 000	1 607 524	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	1 600 000	1 359 264	0,05
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 2.125% 26/09/2024	EUR	2 000 000	2 047 189	0,07
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	11 305 000	11 632 011	0,39
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3 024 000	2 642 350	0,09
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1 154 000	958 053	0,03
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	2 550 000	2 685 423	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	1 840 000	1 842 317	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1 020 000	893 775	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306 000	301 658	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	1 920 000	1 867 644	0,06
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1 805 000	1 750 408	0,06
Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	300 000	283 971	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	650 000	633 409	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3 400 000	3 720 302	0,12
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4 000 000	3 315 664	0,11
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	6 963 000	6 521 926	0,22
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	1 232 000	1 439 849	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	878 000	694 249	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	334 000	313 510	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	1 376 000	1 269 044	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	324 000	258 649	0,01
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	11 362 000	10 271 390	0,34
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	1 000 000	972 472	0,03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4.796% 15/11/2024	USD	1 513 000	1 488 509	0,05
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	4 000 000	4 053 834	0,13
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	3 770 000	3 352 850	0,11
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	574 000	412 545	0,01
Shell International Finance BV 4% 10/05/2046	USD	4 500 000	3 713 123	0,12
Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	300 000	237 885	0,01
Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	13 146 000	13 523 636	0,45
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	2 100 000	2 121 826	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	2 900 000	3 092 886	0,10
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	480 000	482 441	0,02
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	510 000	485 775	0,02
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	870 000	778 650	0,03
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660 000	464 985	0,02
South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	2 700 000	1 992 870	0,07
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	1 520 000	1 614 838	0,05
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	3 959 000	4 472 496	0,15
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2.375% 03/05/2023	GBP	1 500 000	1 787 547	0,06
Toyota Motor Credit Corp. 0.8% 16/10/2025	USD	1 200 000	1 076 443	0,04
Truist Financial Corp. 1.125% 03/08/2027	USD	6 762 000	5 712 486	0,19
UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	2 403 000	2 270 129	0,08
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	1 866 000	1 805 912	0,06
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7 822 000	6 551 432	0,22
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	2 333 000	1 778 753	0,06
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	978 054	1 132 387	0,04
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	1 700 000	1 847 792	0,06
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	5 400 000	3 515 452	0,12
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	5 334 000	1 259 291	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	1 194 000	233 773	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8 500 000	9 022 140	0,30
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	1 700 000	1 596 348	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3 000 000	3 205 149	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	7 100 000	6 888 584	0,23
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	2 100 000	1 802 643	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	20 400 000	15 755 506	0,52
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	7 982 000	7 183 950	0,24
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 943 000	2 837 549	0,09
US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	45 000 000	44 785 546	1,48
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	1 750 000	1 745 300	0,06
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	10 200 000	10 100 654	0,34
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1 329 000	1 392 124	0,05
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	644 000	717 283	0,02
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	269 000	251 766	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	2 937 000	3 024 545	0,10
			1 039 297 217	**34,50**
Santé				
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	4 500 000	4 189 803	0,14
American Medical Systems Europe BV 1.875% 08/03/2034	EUR	527 000	452 798	0,02
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	881 000	855 141	0,03
Boston Scientific Corp. 2.65% 01/06/2030	USD	3 000 000	2 569 719	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	3 280 000	2 681 628	0,09
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 855 000	4 179 195	0,14
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	244 000	204 960	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	1 308 000	1 226 731	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	4 178 000	3 931 588	0,13
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	5 131 000	4 720 353	0,16
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	1 144 000	1 146 622	0,04
CVS Health Corp. 4.125% 01/04/2040	USD	3 000 000	2 509 604	0,08
Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3 238 000	2 094 533	0,07
DH Europe Finance II SARL 2.2% 15/11/2024	USD	1 000 000	952 954	0,03
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	1 241 000	1 088 547	0,04
DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	478 000	334 916	0,01
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	530 000	527 031	0,02
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705 000	637 983	0,02
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	348 000	303 630	0,01
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	6 298 000	5 678 506	0,19
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1 512 000	1 411 936	0,05
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	5 307 000	5 110 469	0,17
HCA, Inc. 4.125% 15/06/2029	USD	2 000 000	1 829 348	0,06
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	955 000	825 358	0,03
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	3 638 000	2 840 374	0,09
Johnson & Johnson 4.5% 01/09/2040	USD	3 500 000	3 366 686	0,11
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	500 000	425 275	0,01
Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	8 600 000	6 285 697	0,20
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	700 000	670 862	0,02
Merck & Co., Inc. 1.9% 10/12/2028	USD	600 000	516 209	0,02
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	1 200 000	1 119 869	0,04
Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	1 900 000	1 571 112	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	4 587 000	4 689 242	0,16
Novartis Capital Corp. 4% 20/11/2045	USD	1 800 000	1 594 035	0,05
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	6 500 000	6 094 571	0,20
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	1 200 000	1 056 539	0,04
Pfizer, Inc. 7.2% 15/03/2039	USD	1 000 000	1 213 697	0,04
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	501 000	535 375	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	6 253 000	6 496 437	0,21
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1 858 000	1 610 755	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1 236 000	993 003	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/06/2048	USD	1 200 000	1 051 913	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 6.05% 15/02/2063	USD	1 400 000	1 552 361	0,05
			93 147 365	**3,09**
Industrie				
3M Co. 3.375% 01/03/2029	USD	2 500 000	2 305 772	0,08
3M Co. 3.625% 15/10/2047	USD	900 000	677 708	0,02
3M Co. 4% 14/09/2048	USD	1 100 000	876 515	0,03
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	2 683 000	3 075 890	0,10
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 4.875% 31/07/2043	GBP	3 707 000	4 246 942	0,14
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	521 000	469 884	0,02
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	3 600 000	3 261 275	0,11
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	693 000	638 667	0,02
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 626 000	1 296 172	0,04
Aeroports de Paris, Reg. S 2.75% 02/04/2030	EUR	2 000 000	1 962 909	0,07
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	3 698 000	3 462 844	0,11
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	15 900 000	17 352 584	0,58
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	1 420 000	1 298 051	0,04
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 600 000	2 085 526	0,07
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	3 969 000	3 375 403	0,11
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	1 500 000	1 507 054	0,05
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 700 000	1 809 960	0,06
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13 200 000	14 292 985	0,47
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	31 339 000	27 633 502	0,91
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	3 843 000	3 259 276	0,11
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	11 769 000	9 619 477	0,32
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	3 446 000	3 095 015	0,10
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	17 400 000	19 144 541	0,64
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	2 200 000	2 166 568	0,07
DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	1 130 000	1 004 267	0,03
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	775 000	842 354	0,03
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	1 740 000	1 741 218	0,06
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793 000	499 041	0,02
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	303 000	287 849	0,01
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	28 997 000	26 693 776	0,89
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	3 079 000	2 976 374	0,10
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 509 000	1 424 439	0,05
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	1 935 000	1 886 569	0,06
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	1 476 000	1 263 544	0,04
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	575 000	608 157	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	2 032 000	2 062 967	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	1 504 000	1 578 691	0,05
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	1 607 000	1 198 506	0,04
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	2 722 000	2 594 332	0,09
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	768 000	823 394	0,03
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	2 421 000	1 869 847	0,06
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	9 868 000	9 855 933	0,33
Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	5 100 000	3 579 744	0,12
Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	100 000	101 504	–
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	4 525 000	4 351 247	0,14
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1 525 000	1 354 831	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	2 582 000	2 536 027	0,08
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 293 000	3 537 883	0,12
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	3 675 000	2 434 275	0,08
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0.75% 22/04/2033	EUR	1 849 000	1 414 077	0,05
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	200 000	163 732	0,01
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	1 865 000	1 775 406	0,06
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	366 000	325 107	0,01
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	282 000	237 356	0,01
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	6 176 000	5 671 524	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	2 928 000	2 839 120	0,09
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2 269 000	2 107 149	0,07
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	4 696 000	4 771 695	0,16
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	7 248 000	6 421 221	0,21
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	530 000	431 013	0,01
			232 178 689	**7,70**
Technologies de l'information				
Amphenol Corp. 2.8% 15/02/2030	USD	5 489 000	4 696 938	0,16
Amphenol Corp. 2.2% 15/09/2031	USD	3 073 000	2 441 931	0,08
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	3 993 000	3 998 444	0,13
Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	3 700 000	3 235 204	0,11
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1 864 000	1 656 777	0,05
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	5 805 000	5 545 701	0,18
Global Payments, Inc. 5.95% 15/08/2052	USD	9 078 000	8 264 988	0,27
HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	4 100 000	3 862 360	0,13
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	1 356 000	1 077 062	0,04
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	3 787 000	3 702 628	0,12
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	4 840 000	4 203 321	0,14
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	1 654 000	1 129 374	0,04
Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	3 596 000	3 241 749	0,11
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	4 949 000	3 632 822	0,12
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	3 632 000	3 124 934	0,10
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1 806 000	1 441 687	0,05
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	3 000 000	2 629 407	0,09
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	817 000	593 143	0,02
			58 478 470	**1,94**
Matériaux				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	940 000	940 682	0,03
Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	730 000	572 875	0,02
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	3 519 000	2 972 203	0,10
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.15% 15/01/2051	USD	1 521 000	1 078 579	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	3 553 000	3 740 411	0,12
Dow Chemical Co. (The) 6.9% 15/05/2053	USD	1 600 000	1 757 698	0,06
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	1 931 000	1 993 459	0,07
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	1 542 000	1 461 864	0,05
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	3 090 000	3 146 603	0,10
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	935 000	805 316	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	4 192 000	4 003 088	0,12
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	3 043 000	2 768 606	0,09
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 417 000	1 185 212	0,04
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 569 000	1 443 931	0,05
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	1 639 000	1 336 645	0,04
Sherwin-Williams Co. (The) 3.3% 15/05/2050	USD	2 196 000	1 520 166	0,05
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1 370 000	1 364 650	0,05
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	276 000	256 901	0,01
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	211 000	210 294	0,01
			32 559 183	**1,08**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	16 800 000	12 379 868	0,41
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	600 000	266 003	0,01
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	4 700 000	2 024 766	0,07
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	2 100 000	760 101	0,03
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.125% 14/03/2024	EUR	295 000	299 938	0,01
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.75% 07/02/2025	EUR	544 000	537 953	0,02
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	4 081 000	4 216 431	0,14
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1.875% 01/02/2033	USD	3 286 000	2 452 314	0,08
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	754 000	705 766	0,02
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6 444 000	5 857 847	0,19
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	3 790 000	3 915 136	0,13
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	3 653 000	3 393 690	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	7 805 000	6 560 308	0,22
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1 754 000	1 086 450	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	21 348 000	11 875 589	0,39
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	8 004 000	4 351 053	0,14
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	19 903 000	10 799 079	0,36
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4 803 000	4 144 982	0,14
Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	1 540 000	1 466 244	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	4 957 000	3 983 774	0,13
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	2 436 000	1 970 666	0,07
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	4 300 000	4 261 622	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	228 000	225 618	0,01
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	900 000	779 464	0,03
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	2 104 000	1 600 945	0,05
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	4 588 000	4 105 920	0,14
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	11 550 000	4 919 681	0,16
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 355 000	1 150 508	0,04
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14 447 000	11 291 743	0,37
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3 600 000	2 063 535	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	2 673 000	2 109 449	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	26 467 000	16 329 946	0,55
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	2 552 000	2 386 920	0,08
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	8 600 000	7 404 202	0,25
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	2 100 000	2 067 566	0,07
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	1 322 000	1 080 001	0,04
Kimco Realty Corp., REIT 4.25% 01/04/2045	USD	1 640 000	1 258 983	0,04
Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	593 000	580 184	0,02
LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	100 000	102 985	–
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	856 000	960 775	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	3 394 000	3 328 889	0,11
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1 081 000	976 773	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	4 404 000	3 823 244	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	7 777 000	5 281 914	0,18
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1 606 000	1 551 821	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 629 000	5 867 212	0,19
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 280 000	982 229	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	2 593 000	2 051 023	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	873 000	597 610	0,02
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	10 614 000	9 490 403	0,31
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	6 216 000	4 922 504	0,16
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	3 101 000	2 365 294	0,08
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	935 000	828 426	0,03
Prologis LP, REIT 2.125% 15/10/2050	USD	3 808 000	2 143 659	0,07
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	572 000	557 951	0,02
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	417 000	379 122	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 275 000	1 267 064	0,04
Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	3 760 000	3 142 831	0,10
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1 900 000	1 585 126	0,05
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2 186 000	1 905 011	0,06
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	1 320 000	1 067 645	0,04
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	18 990 000	15 366 678	0,51
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	2 800 000	2 800 316	0,09
			220 010 750	**7,30**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2 411 000	2 530 686	0,08
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 341 000	2 245 170	0,07
Arizona Public Service Co. 6.35% 15/12/2032	USD	3 700 000	3 904 042	0,13
CenterPoint Energy Houston Electric LLC 2.9% 01/07/2050	USD	2 000 000	1 364 987	0,05
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	797 000	809 962	0,03
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 2.375% 27/11/2023	EUR	2 100 000	2 230 379	0,07
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	10 500 000	10 051 209	0,34
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	3 900 000	3 810 261	0,13
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2 800 000	2 338 843	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200 000	175 512	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1 500 000	1 504 726	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	9 148 000	9 121 958	0,30
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	1 600 000	1 597 388	0,05
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1 247 000	1 006 890	0,03
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	1 242 000	1 262 266	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	2 210 000	2 082 057	0,07
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	1 834 000	1 938 086	0,06
Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	3 050 000	3 964 307	0,13
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	3 000 000	2 625 526	0,09
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.279% 05/09/2031	EUR	800 000	819 933	0,03
Eversource Energy 1.65% 15/08/2030	USD	2 196 000	1 712 647	0,06
Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	USD	3 000 000	2 205 295	0,07
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1 070 000	1 008 540	0,03
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	2 045 000	1 711 671	0,06
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	2 500 000	2 382 594	0,08
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	1 050 000	962 556	0,03
Korea Electric Power Corp., 144A 5.5% 06/04/2028	USD	3 000 000	3 019 803	0,10
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3 659 000	2 807 523	0,09
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	3 826 000	3 988 084	0,13
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5 009 000	5 265 040	0,17
National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	1 641 000	1 654 137	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	3 240 000	2 621 038	0,09
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	4 900 000	4 878 579	0,16
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1 625 000	1 365 595	0,05
Sempra Energy 3.8% 01/02/2038	USD	180 000	148 410	–
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1 500 000	1 430 901	0,05
SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	1 236 000	1 472 731	0,05
SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	2 113 000	2 133 740	0,07
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	552 000	550 995	0,02
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 090 000	908 145	0,03
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1 010 000	964 565	0,03
Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	391 000	400 233	0,01
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	949 000	1 077 120	0,04
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	4 077 000	3 433 929	0,11
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	3 600 000	3 152 554	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	11 800 000	11 262 178	0,38
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	37 700 000	32 178 549	1,08
			150 081 340	**4,98**
Total des obligations			**2 192 845 155**	**72,77**
Obligations convertibles				
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	1 900 000	1 428 131	0,05
			1 428 131	**0,05**
Total des obligations convertibles			**1 428 131**	**0,05**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 194 273 286**	**72,82**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 0.45% 15/08/2025	USD	4 400 000	3 963 659	0,13
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365 000	333 493	0,01
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	842 000	761 122	0,03
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	5 647 000	3 863 169	0,13
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	3 190 000	2 161 186	0,07
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	643 000	121 992	–
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	640 000	533 619	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	278 000	220 670	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2 692 000	2 141 035	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	55 000	40 866	–
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2 000 000	1 296 288	0,04
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6 793 000	4 179 745	0,15
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	6 365 000	4 130 102	0,14
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	531 000	413 813	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 075 000	871 512	0,03
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	550 000	456 285	0,02
Discovery Communications LLC 4.125% 15/05/2029	USD	1 326 000	1 148 604	0,04
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	1 130 000	685 056	0,02
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	984 000	686 801	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	846 000	780 906	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	207 000	180 906	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	369 000	290 860	0,01
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	540 000	457 412	0,02
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	286 000	259 062	0,01
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	679 000	532 166	0,02
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	1 121 000	1 051 513	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	418 000	362 732	0,01
Paramount Global 4.95% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 336 673	0,04
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	566 000	416 734	0,01
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	275 000	115 463	–
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	4 234 000	3 741 909	0,12
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 142 000	1 023 894	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	854 000	706 755	0,02
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	1 170 000	1 067 134	0,04
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	702 000	739 337	0,02
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	1 906 000	1 796 679	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	2 336 000	2 027 664	0,07
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	2 404 000	2 393 767	0,08
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	681 000	601 228	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	428 000	356 043	0,01
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	684 000	579 047	0,02
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	3 500 000	2 698 639	0,09
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	1 000 000	737 727	0,02
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	274 000	232 340	0,01
			52 495 607	**1,74**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	672 000	642 645	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	530 000	434 882	0,01
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	211 000	209 569	0,01
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	3 500 000	3 504 300	0,12
Amazon.com, Inc. 4.1% 13/04/2062	USD	400 000	332 432	0,01
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389 000	363 075	0,01
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	705 000	642 431	0,02
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	5 000 000	4 766 547	0,16
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	280 000	275 677	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	440 000	354 985	0,01
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	468 000	457 384	0,02
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1 400 000	1 112 111	0,04
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	228 000	162 274	0,01
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	950 000	774 022	0,03
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	205 000	185 067	0,01
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	536 000	528 880	0,02
Claremont Mckenna College 3.775% 01/01/2122	USD	2 000 000	1 284 922	0,04
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	465 000	459 699	0,02
eBay, Inc. 6.3% 22/11/2032	USD	3 800 000	3 950 428	0,13
Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	6 000 000	5 765 870	0,19
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	847 000	681 563	0,02
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	340 000	335 647	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	440 930	382 262	0,01
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340 000	317 548	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	385 000	285 420	0,01
Marriott International, Inc. 3.75% 15/03/2025	USD	1 000 000	968 288	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	135 000	108 828	–
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	591 000	396 390	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	21 887 000	14 091 672	0,46
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	315 000	272 051	0,01
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	1 652 000	1 550 922	0,05
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	2 538 000	1 819 274	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	742 000	603 800	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	235 000	236 582	0,01
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	441 000	376 287	0,01
Sodexo, Inc., 144A 1.634% 16/04/2026	USD	600 000	529 652	0,02
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	3 400 000	2 721 483	0,09
Starbucks Corp. 2.25% 12/03/2030	USD	2 750 000	2 297 362	0,08
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	3 200 000	3 167 869	0,11
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	2 453 000	1 888 070	0,06
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	174 000	184 529	0,01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	280 000	241 242	0,01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	740 000	702 850	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	404 000	364 614	0,01
			60 731 405	**2,02**
Biens de consommation de base				
Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	1 100 000	961 125	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1 153 000	1 023 557	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	2 404 000	1 711 338	0,06
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	2 358 000	1 786 279	0,06
Cargill, Inc., 144A 3.625% 22/04/2027	USD	2 223 000	2 127 639	0,07
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	1 400 000	1 393 403	0,05
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	455 000	441 200	0,01
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	55 000	54 095	–
Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S, FRN 5.95% Perpetual	USD	720 000	716 245	0,02
JBS USA LUX SA, 144A 2.5% 15/01/2027	USD	1 500 000	1 300 350	0,04
JBS USA LUX SA, 144A 3.625% 15/01/2032	USD	416 000	338 601	0,01
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	3 367 000	2 552 362	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	4 021 000	3 299 049	0,12
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	741 000	651 554	0,02
PepsiCo, Inc. 2.75% 30/04/2025	USD	1 200 000	1 148 320	0,04
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	700 000	660 777	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	313 000	269 270	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	245 000	220 282	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	462 000	395 545	0,01
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	721 000	386 734	0,01
			21 437 725	**0,71**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	1 140 000	1 038 893	0,03
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	606 000	601 920	0,02
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	1 953 000	1 488 342	0,05
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	219 000	220 392	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	175 000	161 276	0,01
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	585 000	489 794	0,02
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	680 000	623 738	0,02
Baker Hughes Holdings LLC 4.08% 15/12/2047	USD	3 500 000	2 762 714	0,09
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	197 000	200 768	0,01
Cameron LNG LLC, 144A 2.902% 15/07/2031	USD	2 500 000	2 108 986	0,07
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	1 610 000	1 423 997	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	1 755 000	1 588 227	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	6 479 000	5 524 708	0,18
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	469 000	425 342	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	449 000	388 250	0,01
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	1 600 000	1 188 441	0,04
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	199 000	182 889	0,01
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	822 000	682 357	0,02
Diamondback Energy, Inc. 6.25% 15/03/2033	USD	2 400 000	2 442 232	0,08
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	332 000	279 519	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	204 000	170 156	0,01
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	1 521 000	1 431 257	0,05
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	200 000	152 377	0,01
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	335 000	321 369	0,01
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	540 000	515 112	0,02
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	224 000	222 138	0,01
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	376 000	313 398	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	410 000	330 213	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	471 000	447 276	0,01
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	1 389 000	1 279 269	0,04
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	833 000	713 144	0,02
Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	1 000 000	924 556	0,03
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	28 684 000	23 715 621	0,78
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	152 000	140 206	–
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862 000	720 536	0,02
Plains All American Pipeline LP 3.55% 15/12/2029	USD	1 217 000	1 057 998	0,04
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	2 250 000	1 962 692	0,07
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	USD	1 300 000	1 302 183	0,04
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.3% 01/05/2029	USD	500 000	470 069	0,02
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	5 463 000	5 148 359	0,17
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5 795 000	4 961 969	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269 000	235 847	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	227 000	192 569	0,01
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	222 000	213 687	0,01
			70 764 786	**2,35**
Finances				
AIB Group plc, 144A 7.583% 14/10/2026	USD	3 700 000	3 772 848	0,13
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	3 815 000	3 128 461	0,10
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1 100 000	996 054	0,03
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3 500 000	2 822 327	0,09
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	2 097 000	1 619 933	0,05
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	1 690 000	1 693 574	0,06
Bank of America Corp., FRN 2.456% 22/10/2025	USD	3 200 000	3 027 519	0,10
Bank of America Corp., FRN 3.559% 23/04/2027	USD	900 000	844 382	0,03
Bank of America Corp., FRN 2.884% 22/10/2030	USD	5 881 000	4 931 648	0,16
Bank of America Corp. 2.496% 13/02/2031	USD	1 500 000	1 217 673	0,04
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	13 907 000	10 700 204	0,37
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	11 078 000	9 397 808	0,31
Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	3 600 000	3 570 833	0,12
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	1 300 000	1 342 917	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.834% 25/10/2033	USD	2 500 000	2 598 828	0,09
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	3 900 000	3 944 780	0,13
BNP Paribas SA, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	3 000 000	2 621 563	0,09
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	7 116 000	5 334 406	0,18
BPCE SA, 144A 3.116% 19/10/2032	USD	5 000 000	3 661 555	0,12
Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	5 696 000	4 485 276	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731 000	584 983	0,02
Citigroup, Inc. 3.29% 17/03/2026	USD	4 100 000	3 901 919	0,13
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	3 303 000	2 985 805	0,10
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	10 386 000	8 537 476	0,28
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	3 664 000	3 792 574	0,13
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	993 000	817 239	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 1.339% 24/06/2026	USD	4 500 000	4 049 768	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	2 889 000	2 697 630	0,09
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	3 935 000	3 658 678	0,12
Deutsche Bank AG 3.961% 26/11/2025	USD	3 600 000	3 446 830	0,11
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1 667 000	1 412 548	0,05
DNB Bank ASA, 144A 5.896% 09/10/2026	USD	1 400 000	1 396 273	0,05
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	6 000 000	5 727 696	0,19
Equitable Holdings, Inc. 5% 20/04/2048	USD	45 000	39 778	–
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.4% 23/08/2025	USD	500 000	488 537	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.55% 23/08/2027	USD	3 500 000	3 368 268	0,11
Fifth Third Bank NA 5.852% 27/10/2025	USD	3 700 000	3 742 210	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	340 000	283 105	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2 721 000	2 378 046	0,08
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1 900 000	1 909 933	0,06
Huntington National Bank (The) 5.699% 18/11/2025	USD	1 900 000	1 906 386	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	345 000	332 004	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	5 102 000	5 181 022	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	5 000 000	4 936 558	0,16
Jackson National Life Global Funding, 144A 1.75% 12/01/2025	USD	1 000 000	929 241	0,03
JPMorgan Chase & Co. 0.969% 23/06/2025	USD	3 700 000	3 451 299	0,11
JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	30 277 000	30 279 200	1,01
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	600 000	523 298	0,02
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	6 966 000	6 655 842	0,22
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.005% 23/04/2029	USD	9 442 000	8 723 126	0,29
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	1 382 000	1 156 733	0,04
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	2 275 000	1 745 443	0,06
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	4 708 000	4 026 040	0,13
KKR Group Finance Co. XII LLC, 144A 4.85% 17/05/2032	USD	600 000	561 828	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 794 000	1 083 632	0,04
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	170 000	146 423	–
Macquarie Group Ltd., 144A 5.491% 09/11/2033	USD	4 100 000	3 879 128	0,13
Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	USD	400 000	372 233	0,01
Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	1 700 000	1 481 206	0,05
Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	USD	2 200 000	2 018 450	0,07
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	10 000 000	8 285 125	0,27
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	5 000 000	3 913 012	0,13
National Securities Clearing Corp., 144A 5.1% 21/11/2027	USD	1 200 000	1 209 193	0,04
Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	700 000	703 953	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	6 253 000	6 529 227	0,22
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	6 953 000	6 790 725	0,23
Pricoa Global Funding I, 144A 0.8% 01/09/2025	USD	1 985 000	1 778 891	0,06
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	523 000	471 704	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3 700 000	3 127 425	0,10
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1 355 000	1 234 893	0,04
Prudential Financial, Inc. 6% 01/09/2052	USD	1 800 000	1 759 460	0,06
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	585 000	465 771	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1.2% 11/03/2026	USD	4 300 000	3 831 122	0,13
Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	4 843 000	4 558 582	0,15
Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	1 244 000	1 215 618	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	1 003 000	865 144	0,03
Toronto-Dominion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	3 600 000	3 753 000	0,12
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	3 933 000	3 557 281	0,12
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	3 684 000	3 145 087	0,10
UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	3 250 000	2 992 947	0,10
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	515 000	419 346	0,01
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	359 000	278 646	0,01
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	5 127 000	4 777 957	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	2 500 000	2 322 286	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	6 876 000	5 859 923	0,19
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	4 150 000	3 505 099	0,12
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	3 500 000	3 312 666	0,11
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	1 870 000	1 639 289	0,05
			288 624 349	**9,58**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	525 000	483 685	0,02
Alcon Finance Corp., 144A 3.8% 23/09/2049	USD	2 000 000	1 534 628	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285 000	182 195	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	2 900 000	2 579 030	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	4 800 000	4 182 890	0,14
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	420 000	372 249	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1 320 000	1 199 282	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711 000	364 508	0,01
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	818 000	746 232	0,02
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	805 000	633 159	0,02
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	398 000	342 017	0,01
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	470 000	480 092	0,02
Humana, Inc. 2.15% 03/02/2032	USD	931 000	728 855	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986 000	797 339	0,03
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	95 000	75 399	–
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	500 000	440 909	0,01
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	710 000	576 059	0,02
Roche Holdings, Inc., 144A 1.93% 13/12/2028	USD	4 600 000	3 940 187	0,13
Sanofi 3.625% 19/06/2028	USD	800 000	764 012	0,03
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	755 000	709 088	0,02
Southern Baptist Hospital of Florida, Inc. 4.857% 15/07/2045	USD	274 000	246 927	0,01
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	580 000	334 416	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	638 000	570 672	0,02
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	279 000	240 119	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	653 000	620 481	0,02
			23 144 430	**0,77**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	390 000	293 771	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	505 000	414 822	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	530 000	509 630	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	480 000	438 699	0,01
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	2 006 000	1 083 240	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	512 000	499 937	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	68 225	62 147	–
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	710 000	573 673	0,02
California Endowment (The) 2.498% 01/04/2051	USD	1 400 000	874 065	0,03
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	7 000 000	5 795 041	0,20
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	2 656 000	2 716 788	0,09
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	3 900 000	3 670 653	0,12
GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	1 066 000	1 012 851	0,03
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	5 297 000	5 219 865	0,17
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	56 000	49 700	–
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	495 000	430 388	0,01
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845 000	776 665	0,03
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	459 000	344 980	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	837 000	735 556	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	439 000	379 605	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	966 594	914 456	0,03
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	1 111 000	834 050	0,03
Southwest Airlines Co. 2.625% 10/02/2030	USD	1 000 000	830 379	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	363 000	297 077	0,01
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	190 000	163 208	0,01
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	754 000	680 621	0,02
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	987 000	970 379	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520 000	448 480	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	218 000	201 295	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217 000	189 633	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	831 000	826 367	0,03
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	532 000	506 241	0,02
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	798 000	721 472	0,02
			33 465 734	**1,11**
Technologies de l'information				
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1 848 000	1 569 970	0,05
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1 800 000	1 711 023	0,06
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	800 000	687 078	0,02
Apple, Inc. 4.1% 08/08/2062	USD	1 500 000	1 271 333	0,04
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	2 034 000	1 924 767	0,06
Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	2 000 000	1 757 937	0,06
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	2 518 000	2 159 701	0,07
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	775 000	713 612	0,02
Intel Corp. 5.05% 05/08/2062	USD	4 100 000	3 654 709	0,12
Kyndryl Holdings, Inc. 3.15% 15/10/2031	USD	500 000	334 050	0,01
Kyndryl Holdings, Inc. 4.1% 15/10/2041	USD	2 900 000	1 735 315	0,06
Microsoft Corp. 3.125% 03/11/2025	USD	1 200 000	1 161 979	0,04
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	352 000	291 939	0,01
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	375 000	289 325	0,01
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	3 541 000	3 374 805	0,11
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	2 639 000	2 285 934	0,08
PayPal Holdings, Inc. 5.25% 01/06/2062	USD	1 000 000	920 487	0,03
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	4 347 000	3 504 269	0,12
QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	1 125 000	952 728	0,03
QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	6 231 000	4 833 086	0,16
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	3 600 000	3 867 963	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	354 900	387 337	0,01
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	173 000	147 593	–
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	576 000	477 524	0,02
Teledyne FLIR LLC 2.5% 01/08/2030	USD	4 024 000	3 256 063	0,11
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	1 855 000	1 673 204	0,06
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	390 000	293 222	0,01
			45 236 953	**1,50**
Matériaux				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225 000	208 071	0,01
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290 000	241 070	0,01
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	1 634 000	1 171 831	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	1 051 000	1 019 701	0,03
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	425 000	333 676	0,01
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	398 000	379 806	0,01
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	903 000	835 716	0,03
CSN Resources SA, Reg. S 4.625% 10/06/2031	USD	770 000	611 556	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	220 000	188 177	0,01
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	267 000	223 345	0,01
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5.65% 12/09/2049	USD	350 000	328 571	0,01
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	256 000	211 974	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	739 000	638 326	0,02
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1 103 000	774 858	0,03
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	680 000	555 922	0,02
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	920 000	890 616	0,03
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	270 000	255 182	0,01
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	318 000	293 355	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	415 000	384 576	0,01
Minsur SA, Reg. S 4.5% 28/10/2031	USD	2 265 000	1 970 993	0,06
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	680 000	602 126	0,02
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	356 000	348 172	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	539 000	515 750	0,02
Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	1 733 000	1 297 871	0,03
			14 281 241	**0,47**
Immobilier				
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	1 100 000	1 003 398	0,03
Equinix, Inc., REIT 3.2% 18/11/2029	USD	3 000 000	2 621 954	0,09
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	949 000	824 731	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	950 000	667 171	0,02
Prologis LP, REIT 3.375% 15/12/2027	USD	3 100 000	2 903 420	0,10
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	1 200 000	1 006 229	0,03
Sabra Health Care LP, REIT 3.2% 01/12/2031	USD	3 900 000	2 909 556	0,09
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632 000	525 314	0,02
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	1 370 000	1 356 103	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.5% 15/02/2025	USD	1 000 000	951 630	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	500 000	482 673	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	320 000	280 590	0,01
WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1 500 000	1 045 118	0,03
			16 577 887	**0,55**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	2 883 000	2 562 256	0,09
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.632% 05/08/2027	USD	2 900 000	2 771 242	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.865% 04/03/2029	USD	500 000	450 040	0,01
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.866% 05/08/2032	USD	600 000	562 495	0,02
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	419 000	348 292	0,01
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	1 406 337	1 349 064	0,04
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	598 000	539 812	0,02
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900 000	710 417	0,02
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	549 000	465 278	0,02
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	1 408 000	1 242 588	0,04
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	15 418 000	14 955 417	0,49
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	2 050 000	1 634 044	0,05
Enel Finance International NV, 144A 5.5% 15/06/2052	USD	5 721 000	4 776 371	0,16
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1 835 000	1 982 375	0,07
Exelon Corp. 4.7% 15/04/2050	USD	1 559 000	1 380 768	0,05
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	4 744 483	4 139 561	0,14
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4 030 000	3 347 639	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	735 000	589 421	0,02
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	426 000	383 107	0,01
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1 734 000	1 386 557	0,05
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	339 000	310 345	0,01
			45 887 089	**1,52**
Total des obligations			**672 647 206**	**22,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**672 647 206**	**22,32**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3 120 000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2 445 000	–	–
			–	–
Total des obligations			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	182	17 510	–
			17 510	**–**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**17 510**	**–**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**17 510**	**–**
Total des investissements			**2 866 938 002**	**95,14**
Espèces			**170 437 937**	**5,66**
Autres actifs/(passifs)			**(23 957 209)**	**(0,80)**
Actif net total			**3 013 418 730**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	2 000 000	USD	2 024 824	4 janvier 2023	J.P. Morgan	109 327	–
EUR	101 805 254	GBP	88 524 148	27 janvier 2023	BNP Paribas	2 039 528	0,07
EUR	3 829 102	GBP	3 299 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	113 587	–
EUR	3 887 248	GBP	3 338 679	27 janvier 2023	Morgan Stanley	127 877	0,01
EUR	1 347 027	GBP	1 160 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	40 615	–
EUR	2 288 633	GBP	1 981 635	27 janvier 2023	State Street	56 020	–
EUR	1 593 523	GBP	1 370 055	27 janvier 2023	UBS	50 721	–
EUR	9 261 460	USD	9 721 598	27 janvier 2023	J.P. Morgan	177 613	0,01
EUR	1 201 138	USD	1 269 336	27 janvier 2023	Lloyds Bank	14 513	–
EUR	12 252 916	USD	12 667 910	27 janvier 2023	Morgan Stanley	428 750	0,02
EUR	7 676 000	USD	8 186 362	27 janvier 2023	UBS	18 213	–
GBP	750 000	USD	843 928	27 janvier 2023	J.P. Morgan	60 708	–
USD	5 812 734	GBP	4 819 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	150	–
USD	33 799 665	GBP	27 513 319	27 janvier 2023	State Street	613 634	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**3 851 256**	**0,13**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	154 515 919	USD	103 454 691	31 janvier 2023	HSBC	1 674 574	0,06
CHF	6 526 503	USD	7 055 813	31 janvier 2023	HSBC	33 435	–
CNH	493 209 666	USD	70 820 386	31 janvier 2023	HSBC	719 397	0,03
CZK	26 625 533	USD	1 163 704	31 janvier 2023	HSBC	10 679	–
EUR	691 600 944	USD	736 439 983	31 janvier 2023	HSBC	3 001 464	0,10
GBP	146 610	USD	176 799	31 janvier 2023	HSBC	60	–
HKD	235	USD	30	31 janvier 2023	HSBC	–	–
PLN	177 221 377	USD	39 889 032	31 janvier 2023	HSBC	398 422	0,01
SGD	166 274 075	USD	122 498 267	31 janvier 2023	HSBC	1 594 265	0,05
USD	6 806 284	GBP	5 575 865	31 janvier 2023	HSBC	79 986	–
USD	9 430	PLN	41 439	31 janvier 2023	HSBC	10	–
ZAR	155 941 192	USD	8 786 158	31 janvier 2023	HSBC	390 446	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**7 902 738**	**0,26**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**11 753 994**	**0,39**
USD	1 984 792	EUR	2 000 000	4 janvier 2023	J.P. Morgan	(149 359)	–
GBP	1 528 809	EUR	1 768 431	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(46 187)	–
GBP	1 025 349	USD	1 246 097	27 janvier 2023	State Street	(9 342)	–
USD	20 353 437	EUR	19 547 280	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(539 882)	(0,02)
USD	90 414 584	EUR	90 718 847	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(6 551 226)	(0,22)
USD	545 992 032	EUR	555 946 250	27 janvier 2023	Lloyds Bank	(48 237 065)	(1,60)
USD	22 731 896	EUR	21 788 476	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(556 950)	(0,02)
USD	14 523 909	EUR	13 772 773	27 janvier 2023	State Street	(197 267)	–
USD	43 240 928	GBP	38 273 630	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 923 982)	(0,10)
USD	704 291 682	EUR	682 034 839	27 février 2023	Lloyds Bank	(26 209 124)	(0,87)
USD	46 616 679	GBP	39 370 499	27 février 2023	Morgan Stanley	(905 810)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(86 326 194)**	**(2,86)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	77 445 136	USD	94 208 616	31 janvier 2023	HSBC	(784 727)	(0,03)
HKD	2 041 113	USD	262 272	31 janvier 2023	HSBC	(358)	–
USD	1 390 345	AUD	2 071 553	31 janvier 2023	HSBC	(19 094)	–
USD	154	CHF	143	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	171 779	CNH	1 195 954	31 janvier 2023	HSBC	(1 694)	–
USD	3 023 935	EUR	2 841 112	31 janvier 2023	HSBC	(13 707)	–
USD	10 262	GBP	8 511	31 janvier 2023	HSBC	(5)	–
USD	313 509	PLN	1 392 829	31 janvier 2023	HSBC	(3 121)	–
USD	54 155	SGD	73 302	31 janvier 2023	HSBC	(551)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	313 255	ZAR	5 388 484	31 janvier 2023	HSBC	(3 839)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(827 097)**	**(0,03)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(87 153 291)**	**(2,89)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(75 399 297)**	**(2,50)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(400)	EUR	1 421 244	0,05
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(1 286)	EUR	35 469 710	1,18
US 2 Year Note, 31/03/2023	3 521	USD	960 887	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(351)	USD	1 186 740	0,04
US Long Bond, 22/03/2023	(308)	USD	1 636 842	0,05
US Ultra Bond, 22/03/2023	(413)	USD	784 107	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**41 459 530**	**1,37**
Euro-Bund, 08/03/2023	1 022	EUR	(6 790 857)	(0,22)
Long Gilt, 29/03/2023	646	GBP	(4 849 011)	(0,16)
US 5 Year Note, 31/03/2023	3 057	USD	(891 166)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2023	663	USD	(1 069 933)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(13 600 967)**	**(0,45)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**27 858 563**	**0,92**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
604 327	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.38-V2	Vente	5,00 %	20 juin 2027	13 318	–
4 200 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	16 901	–
349	EUR	J.P. Morgan	Heathrow Funding Ltd. 1,875 % 23/05/2024	Vente	1,00 %	20 décembre 2023	3	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**30 222**	**–**
21 387 000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3.8% 15/02/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(88 275)	–
1 977 778	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(44 327)	–
2 222 222	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(49 806)	–
1 542 020	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(80 583)	–
16 437 028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(311 548)	(0,02)
8 218 515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(155 774)	(0,01)
11 850 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(485 054)	(0,01)
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(122 798)	–
7 000 000	EUR	J.P. Morgan	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(286 530)	(0,02)
5 000 000	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5% 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	(902 222)	(0,03)
21 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(105 341)	–
21 000 000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(105 341)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(2 737 599)**	**(0,09)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(2 707 377)**	**(0,09)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 1.3% 05/09/2023	EUR	200 000	198 001	0,20
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200 000	186 521	0,19
British Telecommunications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	542 000	432 578	0,43
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	100 000	94 970	0,09
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	705 000	620 889	0,62
Informa plc, Reg. S 1.5% 05/07/2023	EUR	148 000	146 820	0,15
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1 027 000	1 049 213	1,04
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5.125% 15/01/2028	USD	180 000	157 166	0,16
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	152 000	158 873	0,16
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	213 000	190 075	0,19
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1 100 000	1 052 074	1,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	300 000	298 870	0,30
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	102 385	0,10
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200 000	164 866	0,16
			4 853 301	**4,83**
Biens de consommation discrétionnaire				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	15 000	11 343	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	30 000	24 499	0,02
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	100 000	75 816	0,08
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	115 000	116 139	0,12
Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	12 000	10 314	0,01
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	9 000	7 680	0,01
Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	543 000	504 064	0,49
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	466 000	251 743	0,25
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	300 000	295 044	0,29
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	200 000	188 074	0,19
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	451 000	391 729	0,39
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	100 000	106 862	0,11
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	113 000	112 204	0,11
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	111 000	95 606	0,10
			2 191 117	**2,18**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200 000	163 936	0,16
Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	294 000	286 877	0,28
L'Oreal SA, Reg. S 0.375% 29/03/2024	EUR	100 000	97 250	0,10
			548 063	**0,54**
Énergie				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	707 271	556 687	0,55
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	210 000	34 442	0,03
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100 000	89 478	0,09
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	200 000	185 381	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	245 000	209 955	0,21
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	200 000	186 412	0,19
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100 000	98 953	0,10
			1 361 308	**1,35**
Finances				
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	100 000	99 112	0,10
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	140 000	135 954	0,14
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	176 000	157 331	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	334 000	342 549	0,34
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	800 000	780 064	0,78
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	100 000	88 625	0,09
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	500 000	498 898	0,50
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	300 000	244 854	0,24
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100 000	100 373	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800 000	674 600	0,67
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	100 000	93 055	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	400 000	376 260	0,37
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	800 000	795 977	0,79
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200 000	169 405	0,17
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200 000	184 739	0,18
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	456 000	428 441	0,43
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	144 000	161 859	0,16
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	348 000	323 301	0,32
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	379 000	369 223	0,37
Barclays plc, Reg. S, FRN 0.75% 09/06/2025	EUR	209 000	198 450	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S 1.125% 22/11/2023	EUR	100 000	98 642	0,10
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	100 000	87 318	0,09
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	200 000	180 135	0,18
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	1 700 000	1 460 810	1,44
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	800 000	810 798	0,81
CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 18/04/2023	EUR	200 000	199 069	0,20
CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	800 000	749 388	0,75
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	100 000	100 268	0,10
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400 000	355 907	0,35
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100 000	90 571	0,09
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	311 000	291 094	0,29
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	400 000	353 451	0,35
Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	1 558 000	1 575 062	1,56
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200 000	181 914	0,18
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	200 000	195 834	0,19
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	600 000	540 490	0,54
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	100 000	93 452	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	500 000	438 073	0,44
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	300 000	277 498	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	500 000	443 385	0,44
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	400 000	305 046	0,30
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	200 000	189 365	0,19
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	270 000	248 428	0,25
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	157 096	57 857	0,06
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	629 000	553 729	0,55
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	100 000	69 464	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	700 000	567 646	0,56
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	99 591	0,10
FCA Bank SpA, Reg. S 0.25% 28/02/2023	EUR	196 000	195 408	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	169 000	169 649	0,17
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	100 000	95 216	0,09
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	102 000	87 169	0,09
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150 000	133 323	0,13
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	800 000	773 593	0,77
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	152 165	0,15
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	180 553	0,18
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200 000	178 487	0,18
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	645 000	629 922	0,63
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200 000	179 659	0,18
Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	100 000	97 971	0,10
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	100 000	95 265	0,09
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100 000	90 885	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	600 000	611 571	0,61
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	100 000	83 463	0,08
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	954 000	783 932	0,78
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2 006 000	1 432 888	1,42
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	616 000	692 427	0,69
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1 103 000	987 875	0,98
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	259 000	220 869	0,22
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 449 000	1 280 524	1,27
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	350 000	304 516	0,30
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	1 045 000	988 667	0,98
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	200 000	173 030	0,17
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	100 000	111 463	0,11
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	358 000	327 416	0,33
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	331 000	286 232	0,28
Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	100 000	92 485	0,09
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900 000	693 545	0,69
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4.125% 02/09/2025	GBP	509 000	565 209	0,56
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	102 000	100 574	0,10
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	200 000	183 218	0,18
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	592 000	446 491	0,44
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	2 000	1 738	–
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	200 000	196 930	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S 1% 24/01/2023	GBP	221 000	249 294	0,25
Nationwide Building Society, Reg. S 1.5% 08/03/2026	EUR	162 000	151 597	0,15
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	304 000	344 520	0,34
NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	298 000	309 387	0,31
NatWest Group plc, Reg. S 3.622% 14/08/2030	GBP	202 000	210 296	0,21
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	404 000	378 774	0,38
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	410 000	467 281	0,46
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 18/06/2026	EUR	156 000	136 361	0,14
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	600 000	599 646	0,60
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	35 000	25 792	0,03
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	40 000	30 728	0,03
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	25 000	17 513	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OSB Group plc, Reg. S 6% 31/12/2164	GBP	738 000	635 168	0,63
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/03/2027	USD	200 000	183 829	0,18
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 2.125% 26/09/2024	EUR	299 000	286 837	0,29
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	1 131 000	926 204	0,92
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	200 000	179 999	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	200 000	185 708	0,18
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	338 000	381 587	0,38
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1 100 000	1 128 048	1,12
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400 000	310 746	0,31
RL Finance Bonds No. 2 plc, Reg. S, FRN 6.125% 30/11/2043	GBP	225 000	253 799	0,25
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	256 000	280 402	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 4.875% 22/01/2024	USD	100 000	93 437	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200 000	180 698	0,18
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	34 000	25 196	0,03
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	421 000	356 691	0,35
Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	380 000	366 369	0,36
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	200 000	200 507	0,20
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	400 000	335 520	0,33
Sydbank A/S, Reg. S 1.375% 18/09/2023	EUR	250 000	246 363	0,24
UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	259 000	229 315	0,23
UBS Group AG, 144A 4.875% 31/12/2164	USD	576 000	464 282	0,46
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	62 988	68 348	0,07
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	615 000	626 491	0,62
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	220 000	48 678	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	100 000	99 478	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	100 000	88 006	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100 000	100 130	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	1 100 000	1 000 230	0,99
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	800 000	579 066	0,58
US Treasury Bill 0% 21/02/2023	USD	500 000	465 779	0,46
US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	40 000	37 170	0,04
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	174 000	186 233	0,19
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	474 000	454 337	0,45
			44 387 523	**44,12**
Santé				
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.632% 04/06/2023	EUR	473 000	469 434	0,47
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	157 451	0,16
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	136 000	127 752	0,13
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	477 000	469 141	0,47
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	65 000	55 128	0,05
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	10 000	8 245	0,01
GN Store Nord A/S, Reg. S 0.875% 25/11/2024	EUR	731 000	658 301	0,65
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	13 000	10 630	0,01
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	57 000	46 169	0,05
Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	200 000	137 000	0,14
Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	900 000	776 883	0,76
			2 916 134	**2,90**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	122 000	110 630	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	100 000	84 526	0,08
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100 000	84 903	0,08
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	800 000	818 262	0,82
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.875% 18/02/2026	EUR	591 000	541 529	0,54
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	500 000	375 879	0,37
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	200 000	188 323	0,19
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	200 000	199 566	0,20
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	200 000	202 962	0,20
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	394 000	325 599	0,32
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	322 000	255 942	0,25
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	294 000	225 214	0,22
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0% 14/02/2024	EUR	88 000	85 012	0,08
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	187 573	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	300 000	292 369	0,29
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	1 306 000	1 126 770	1,13
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100 000	112 850	0,11
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6.125% 02/03/2028	GBP	578 000	659 830	0,66
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	722 000	638 745	0,64
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1 262 000	1 181 308	1,18
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	4 000	3 304	–
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134 000	134 415	0,13
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	63 000	49 697	0,05
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	244 000	209 999	0,21
			8 095 207	**8,05**
Technologies de l'information				
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	113 000	94 131	0,09
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	700 000	654 131	0,65
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	200 000	137 592	0,14
			885 854	**0,88**
Matériaux				
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	192 000	185 764	0,18
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	494 000	438 920	0,44
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	60 000	50 239	0,05
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	200 000	186 814	0,19
			861 737	**0,86**
Immobilier				
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	415 000	401 783	0,40
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	707 000	368 598	0,37
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	461 000	234 868	0,23
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	542 000	275 615	0,27
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	125 000	101 101	0,10
CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	131 000	124 683	0,12
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	100 000	92 884	0,09
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	200 000	179 227	0,18
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	120 000	85 575	0,09
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	1 000 000	399 200	0,40
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	580 000	492 496	0,49
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 618 000	1 185 216	1,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	181 000	97 235	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	450 000	332 827	0,33
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	708 000	409 401	0,41
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	600 000	484 135	0,48
LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	200 000	193 036	0,19
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	100 000	105 192	0,10
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	198 000	182 007	0,18
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	659 000	419 469	0,42
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	200 000	181 118	0,18
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	100 000	82 951	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	90 000	57 741	0,06
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	100 000	80 475	0,08
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 760 000	1 474 871	1,47
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	119 000	108 788	0,11
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	100 000	93 137	0,09
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	400 000	312 756	0,31
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	415 000	338 946	0,34
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 236 000	937 366	0,93
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	100 000	90 791	0,09
			9 923 488	**9,87**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	184 616	0,18
E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	373 000	370 764	0,37
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	94 000	89 530	0,09
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	300 000	295 978	0,29
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	800 000	717 719	0,71
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	101 000	96 203	0,10
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	100 000	88 295	0,09
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	111 000	109 934	0,11
Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	700 000	852 710	0,85
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1 000 000	883 375	0,88
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	300 000	267 958	0,27
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300 000	241 094	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100 000	96 403	0,10
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100 000	97 691	0,10
National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	293 000	276 800	0,28
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	100 000	93 311	0,09
SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	314 000	350 647	0,35
SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	247 000	233 762	0,23
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	200 000	178 898	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 199 919	1,18
			6 725 607	**6,69**
Total des obligations			**82 749 339**	**82,27**
Obligations convertibles				
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100 000	70 445	0,07
			70 445	**0,07**
Total des obligations convertibles			**70 445**	**0,07**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**82 819 784**	**82,34**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	18 000	3 201	–
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63 000	46 868	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	110 000	93 269	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	61 000	45 469	0,05
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	32 000	23 372	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	200 000	157 492	0,16
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	30 000	23 325	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	57 000	49 310	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	13 000	10 648	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	19 000	14 036	0,01
iHeartCommu-nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	35 000	27 785	0,03
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	247 000	181 430	0,19
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	40 000	36 263	0,04
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	15 000	14 506	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	29 000	23 585	0,02
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	33 000	22 772	0,02
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	10 000	3 935	–
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	60 000	49 697	0,05
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	49 000	41 174	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	58 000	44 986	0,04
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	70 000	66 986	0,07
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	22 000	17 449	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	7 000	5 793	0,01
T-Mobile USA, Inc. 2.875% 15/02/2031	USD	15 000	11 651	0,01
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	82 000	67 849	0,07
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	44 000	34 304	0,03
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	35 000	24 199	0,02
			1 141 354	**1,13**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	29 000	25 992	0,03
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	186 171	0,18
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	18 000	15 745	0,02
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	30 000	25 621	0,03
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	3 000	2 633	–
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	8 000	6 769	0,01
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	29 000	26 818	0,03
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	25 000	23 163	0,02
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	48 000	36 199	0,04
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	30 000	25 323	0,03
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	23 000	15 980	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	9 000	6 800	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	30 000	18 858	0,02
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	590 000	356 011	0,34
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	35 000	23 513	0,02
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	17 000	13 595	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	9 000	8 945	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	15 000	12 112	0,01
			830 248	**0,83**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50 000	44 582	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5 000	4 160	–
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	186 558	0,19
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	47 000	41 279	0,04
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	30 000	25 372	0,03
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	50 000	45 439	0,05
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	73 000	60 158	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	28 000	22 467	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	19 000	9 551	0,01
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	71 000	64 042	0,06
			503 608	**0,50**
Énergie				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	633 165	516 256	0,51
			516 256	**0,51**
Finances				
Banco Bradesco SA, Reg. S 4.375% 18/03/2027	USD	200 000	180 022	0,18
Bank of America Corp. 5.668% 02/04/2026	USD	365 000	339 412	0,34
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	30 000	23 833	0,02
BBVA Bancomer SA, Reg. S 4.375% 10/04/2024	USD	220 000	203 429	0,20
BNP Paribas SA, 144A 2.591% 20/01/2028	USD	550 000	454 095	0,45
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	49 000	36 750	0,04
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	10 000	9 193	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	12 000	9 256	0,01
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	30 000	26 142	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	15 000	11 706	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	200 000	190 345	0,19
JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	1 057 000	990 699	0,99
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	30 000	24 044	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	45 000	25 475	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	39 000	35 698	0,04
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	15 000	11 883	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	35 000	26 117	0,03
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	33 000	24 005	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	17 000	13 967	0,01
			2 636 071	**2,63**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	42 000	36 265	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	75 000	59 979	0,06
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	20 000	16 613	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5 000	4 072	–
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	65 000	55 347	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	13 000	6 246	0,01
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	9 000	6 771	0,01
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	33 000	26 577	0,03
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	200 000	191 467	0,18
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	63 000	47 747	0,05
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	3 000	2 232	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	35 000	26 614	0,03
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	70 000	61 615	0,06
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	25 000	13 509	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	8 000	6 706	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	67 000	54 042	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	16 000	14 249	0,01
			630 051	**0,63**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	17 000	12 001	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	2 000	1 802	–
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	57 000	48 824	0,05
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	200 000	101 218	0,10
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	26 000	23 793	0,02
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2 686	2 293	–
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	30 000	22 718	0,02
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	4 000	3 327	–
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	20 000	16 297	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	71 000	58 477	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	27 000	21 881	0,02
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	200 000	140 362	0,14
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	16 000	12 272	0,01
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	38 000	32 148	0,03
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	51 000	46 993	0,05
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	20 000	16 166	0,02
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	9 000	7 789	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	9 000	7 371	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	47 000	43 803	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	20 000	17 837	0,02
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	60 000	50 840	0,05
			688 212	**0,68**
Technologies de l'information				
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	5 000	4 047	–
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	40 000	34 519	0,03
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200 000	182 554	0,19
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	16 000	12 437	0,01
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50 000	36 154	0,04
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	22 620	23 137	0,02
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	4 000	3 198	–
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	60 000	46 619	0,05
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	51 000	47 962	0,05
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	15 000	10 570	0,01
			401 197	**0,40**
Matériaux				
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250 000	216 843	0,22
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	14 000	10 976	0,01
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	6 000	4 717	–
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	94 000	76 096	0,08
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	23 000	15 143	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	16 000	12 259	0,01
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200 000	181 455	0,18
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	20 000	17 715	0,02
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	11 000	9 510	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	25 000	21 713	0,02
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	27 000	24 213	0,02
			590 640	**0,59**
Immobilier				
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200 000	175 729	0,18
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	52 000	42 353	0,04
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	7 000	5 943	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	70 000	54 530	0,05
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	185 540	0,19
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	5 000	4 524	–
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	40 000	35 097	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	10 000	8 652	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	5 000	4 109	–
			516 477	**0,51**
Services aux collectivités				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450 000	374 698	0,37
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	64 000	49 859	0,05
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	200 000	165 421	0,16
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	444 000	403 635	0,40
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	19 000	16 014	0,02
			1 009 627	**1,00**
Total des obligations			**9 463 741**	**9,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**9 463 741**	**9,41**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	–	–
			–	**–**
Total des obligations			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	32	2 780	–
			2 780	**–**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**2 780**	**–**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**2 780**	**–**
Total des investissements			**92 286 305**	**91,75**
Espèces			**4 117 359**	**4,09**
Autres actifs/(passifs)			**4 182 290**	**4,16**
Actif net total			**100 585 954**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	4 343 787	GBP	3 777 114	27 janvier 2023	BNP Paribas	81 415	0,08
EUR	8 111 074	GBP	7 041 179	27 janvier 2023	J.P. Morgan	165 293	0,16
EUR	294 697	GBP	253 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	9 194	0,01
EUR	353 014	GBP	304 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	9 958	0,01
EUR	654 404	GBP	565 724	27 janvier 2023	State Street	16 000	0,02
EUR	12 102 476	USD	11 871 687	27 janvier 2023	Bank of America	995 610	0,99
EUR	422 168	USD	445 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	5 836	0,01
EUR	194 315	USD	200 896	27 janvier 2023	Morgan Stanley	6 361	0,01
EUR	999 594	USD	1 057 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	10 690	0,01
EUR	6 507 324	GBP	5 672 975	27 février 2023	BNP Paribas	114 026	0,11
EUR	12 976 243	USD	13 398 503	27 février 2023	BNP Paribas	466 674	0,46
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 881 057**	**1,87**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	15 634	EUR	9 835	31 janvier 2023	HSBC	113	–
EUR	172 072	USD	183 161	31 janvier 2023	HSBC	761	–
JPY	4 691 239	EUR	32 304	31 janvier 2023	HSBC	1 098	–
SGD	14 863	EUR	10 282	31 janvier 2023	HSBC	93	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 065**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 883 122**	**1,87**
GBP	119 000	EUR	138 025	27 janvier 2023	Barclays	(3 737)	–
GBP	586 732	EUR	678 701	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(16 589)	(0,02)
USD	535 366	EUR	515 043	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(14 167)	(0,01)
USD	344 851	EUR	324 481	27 janvier 2023	Lloyds Bank	(1 847)	–
USD	643 131	EUR	615 294	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 596)	(0,01)
USD	626 495	EUR	601 859	27 janvier 2023	Standard Chartered	(15 725)	(0,02)
USD	413 058	EUR	390 610	27 janvier 2023	State Street	(4 163)	(0,01)
GBP	167 000	EUR	193 431	27 février 2023	Standard Chartered	(5 226)	(0,01)
USD	95 000	EUR	90 774	27 février 2023	Lloyds Bank	(2 077)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(77 127)**	**(0,08)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	73	JPY	10 555	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
GBP	373 921	EUR	427 185	31 janvier 2023	HSBC	(5 298)	–
USD	25 123 915	EUR	23 595 416	31 janvier 2023	HSBC	(96 967)	(0,10)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(102 267)**	**(0,10)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(179 394)**	**(0,18)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 703 728**	**1,69**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(4)	EUR	13 320	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(42)	EUR	1 085 679	1,08
Long Gilt, 29/03/2023	(1)	GBP	5 377	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	210	USD	55 183	0,06
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(42)	USD	103 122	0,10
US Ultra Bond, 22/03/2023	(45)	USD	80 071	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 342 752**	**1,34**
Euro-Bund, 08/03/2023	11	EUR	(55 545)	(0,06)
US 5 Year Note, 31/03/2023	51	USD	(11 434)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	125	USD	(94 397)	(0,09)
US Long Bond, 22/03/2023	19	USD	(45 477)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(206 853)**	**(0,21)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 135 899**	**1,13**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 982	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.38-V2	Vente	5,00 %	20 juin 2027	103	–
300 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	1 132	–
850 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	23 097	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**24 332**	**0,03**
872 000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3,8 % 15/02/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(3 373)	–
141 270	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 967)	–
158 730	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(3 334)	–
527 449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(9 369)	(0,01)
1 054 898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(18 740)	(0,02)
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(13 311)	(0,01)
1 250 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(47 954)	(0,06)
900 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(4 231)	(0,01)
900 000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(4 231)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(107 510)**	**(0,11)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(83 178)**	**(0,08)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	1 148 000	903 431	0,05
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	1 172 000	1 015 582	0,06
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2 359 000	1 775 684	0,10
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	923 000	747 872	0,04
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	368 000	335 721	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1 832 000	1 756 826	0,10
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1 687 000	1 649 635	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 787 000	1 412 404	0,08
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	3 906 000	3 198 086	0,18
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	4 402 000	4 191 404	0,24
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	2 954 000	2 396 069	0,14
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	7 068 000	6 630 490	0,36
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1 000 000	992 126	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	1 168 000	1 170 627	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	4 898 000	4 008 443	0,23
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	1 000 000	867 010	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1 000 000	969 708	0,05
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	2 386 000	1 328 406	0,08
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2 238 000	1 994 876	0,11
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	2 875 000	2 703 767	0,15
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	3 688 000	2 993 771	0,17
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	2 787 000	2 632 272	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	3 285 000	2 805 334	0,16
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	2 008 000	1 681 891	0,09
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	1 200 000	990 489	0,06
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	1 285 000	995 700	0,06
Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	3 928 000	3 376 516	0,19
			55 524 140	**3,14**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	364 000	334 888	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	4 320 000	3 485 553	0,20
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	7 095 000	6 182 156	0,34
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	1 970 000	1 821 740	0,10
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	951 000	1 042 340	0,06
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	1 152 000	1 048 878	0,06
Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	1 698 158	1 515 502	0,09
Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1 259 000	1 358 775	0,08
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	3 059 000	2 763 622	0,16
Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	2 194 000	2 173 139	0,12
Gamma Bondco SARL, Reg. S 8.125% 15/11/2026	EUR	6 505 000	5 938 690	0,33
Goodyear Europe BV, Reg. S 2.75% 15/08/2028	EUR	1 820 000	1 566 918	0,09
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2 742 000	1 580 529	0,09
KB Home 4% 15/06/2031	USD	4 600 000	3 680 659	0,20
LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2 399 000	2 268 371	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3 502 000	3 245 566	0,18
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, FRN 5.796% 15/06/2036	GBP	848 000	810 989	0,05
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	2 569 000	2 576 656	0,15
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 450 000	1 100 359	0,06
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	2 640 000	2 704 805	0,15
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	2 868 000	2 849 770	0,16
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	3 400 000	3 168 386	0,18
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	1 903 000	1 506 429	0,09
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	4 001 000	3 580 680	0,20
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	200 000	167 392	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	900 000	809 859	0,05
			59 282 651	**3,35**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	55 000	46 446	–
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	370 000	322 471	0,02
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2 527 000	2 561 674	0,15
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 3.992% Perpetual	EUR	2 100 000	414 081	0,02
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 756 000	1 642 981	0,09
			4 987 653	**0,28**
Énergie				
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	3 476 000	2 490 110	0,14
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	4 351 000	4 081 766	0,23
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	4 169 000	3 746 889	0,21
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7 818 741	6 856 059	0,39
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	3 230 000	2 993 268	0,17
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	2 219 000	2 216 359	0,13
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	11 041 000	11 189 447	0,63
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	9 396 000	10 623 587	0,60
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	1 755 000	1 675 542	0,09
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	2 978 000	2 709 072	0,15
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	7 509 000	6 358 827	0,36
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	470 000	423 390	0,02
Trafigura Funding SA, Reg. S 3.875% 02/02/2026	EUR	1 579 000	1 601 967	0,09
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	548 000	447 644	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 200 000	1 040 394	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	4 700 000	3 689 016	0,21
			62 143 337	**3,51**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% 31/12/2164	EUR	2 000 000	1 867 506	0,11
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 962 000	1 964 273	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1 500 000	1 612 294	0,09
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	3 200 000	2 879 193	0,16
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	2 000 000	1 669 087	0,09
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1 400 000	216 601	0,01
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2 100 000	324 902	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	2 011 000	2 411 846	0,14
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 926 000	2 045 344	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 2.756% Perpetual	EUR	170 000	130 713	0,01
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	4 452 000	4 413 139	0,25
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	9 365 000	7 724 774	0,44
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	1 023 000	1 068 962	0,06
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 868 000	1 653 163	0,09
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1 888 748	1 848 032	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 400 000	1 497 376	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	4 200 000	4 116 480	0,23
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3 500 000	3 054 311	0,17
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	3 600 000	3 473 885	0,20
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	5 470 000	4 841 640	0,27
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2 931 000	3 115 718	0,18
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	573 000	452 378	0,03
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	5 225 000	4 576 055	0,26
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	3 400 000	2 766 615	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% 31/12/2164	EUR	400 000	374 529	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	774 000	884 582	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	3 763 000	3 624 395	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	8 880 000	7 903 158	0,45
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	2 865 000	2 366 723	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	3 416 000	2 798 952	0,16
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	2 237 000	2 308 091	0,13
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 190 000	1 023 188	0,06
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	3 776 000	3 563 229	0,20
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	4 715 000	4 913 300	0,28
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	374 363	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	6 873 000	5 923 224	0,33
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1 020 000	1 249 791	0,07
Iqera Group SAS, Reg. S 4.25% 30/09/2024	EUR	2 003 000	1 953 263	0,11
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	1 947 000	2 029 410	0,11
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2 357 000	2 366 561	0,13
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1 000 000	928 339	0,05
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	3 427 000	3 459 490	0,20
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	200 000	212 066	0,01
Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	5 989 000	6 364 362	0,36
Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	491 000	465 955	0,03
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	3 589 000	2 467 279	0,14
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	705 000	653 690	0,04
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	5 281 000	5 504 075	0,31
Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	14 802 000	4 419 087	0,25
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	7 447 000	5 855 576	0,33
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	4 310 000	3 532 770	0,20
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	3 565 000	2 664 664	0,15
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2 105 000	1 839 334	0,10
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	1 061 000	1 225 012	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 3.875% 03/11/2027	EUR	3 737 000	3 380 269	0,19
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	2 428 000	2 066 064	0,12
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	2 076 000	2 258 019	0,13
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	3 355 000	3 032 962	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	525 000	455 002	0,03
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	4 675 000	4 395 309	0,25
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	1 486 000	1 132 973	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	3 800 000	2 934 849	0,17
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	1 842 000	1 657 835	0,09
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862 000	759 632	0,04
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7 624 000	7 350 824	0,42
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848 000	760 521	0,04
			173 157 004	**9,78**
Santé				
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 487 000	1 280 013	0,07
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	5 114 000	4 295 760	0,24
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	4 983 000	4 689 110	0,26
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	3 355 000	3 086 491	0,17
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	2 035 000	2 005 297	0,11
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2 719 000	2 460 533	0,14
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	7 227 000	6 357 942	0,36
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1 046 000	976 776	0,06
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	475 000	465 575	0,03
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	379 000	310 383	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	4 500 000	4 600 303	0,26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	2 116 000	1 961 044	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	4 143 000	3 669 082	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	900 000	883 925	0,05
			37 042 234	**2,09**
Industrie				
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	11 428 000	10 532 021	0,59
Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	9 908 000	8 850 122	0,50
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	4 269 000	3 997 534	0,23
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133 000	118 800	0,01
Albion Financing 2 Sarl, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	6 385 000	5 469 032	0,31
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	389 000	330 822	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	463 000	408 255	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	6 047 000	5 128 504	0,29
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	3 490 000	3 134 534	0,18
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	767 000	568 956	0,03
Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	5 720 000	5 102 882	0,29
EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	2 100 000	1 898 153	0,11
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 326 000	1 446 501	0,08
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 3.75% 25/03/2029	EUR	2 400 000	1 978 218	0,11
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	294 000	286 642	0,02
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2 026 000	1 734 376	0,10
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1 480 000	1 565 342	0,09
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	3 112 000	2 867 189	0,16
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	423 000	315 475	0,02
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	864 000	846 114	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1 465 000	1 463 208	0,08
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	2 000 000	1 777 537	0,10
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	1 500 000	1 384 433	0,08
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	968 000	792 464	0,04
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	2 466 000	2 190 476	0,12
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1 012 000	892 043	0,05
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	255 000	241 352	0,01
United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032	USD	3 602 000	2 940 551	0,17
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	3 362 000	3 091 853	0,17
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 852 000	1 795 782	0,10
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2 948 000	2 737 716	0,15
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	1 807 000	1 547 275	0,09
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 840 000	2 863 615	0,16
			80 297 777	**4,53**
Technologies de l'information				
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	6 474 000	5 622 376	0,32
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1 723 000	1 482 451	0,08
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	5 167 000	4 124 692	0,23
			11 229 519	**0,63**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	3 997 000	3 375 930	0,19
Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	1 208 000	1 040 450	0,06
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1 736 000	1 971 647	0,11
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	1 508 000	1 347 270	0,08
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	3 664 000	2 728 228	0,15
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	649 000	542 839	0,03
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	2 500 000	2 259 682	0,13
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	3 605 000	3 153 959	0,18
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3.375% 15/04/2029	EUR	363 000	332 089	0,02
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 126 000	1 036 244	0,06
Schoeller Packaging BV, Reg. S 6.375% 01/11/2024	EUR	1 513 000	1 120 519	0,06
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2 751 000	2 560 634	0,14
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	1 140 000	1 048 499	0,06
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	2 940 000	2 573 632	0,15
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	2 289 000	2 200 466	0,12
			27 292 088	**1,54**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	4 000 000	2 947 588	0,17
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2 400 000	1 064 012	0,06
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	1 500 000	646 202	0,04
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	7 100 000	2 569 867	0,15
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	3 318 000	3 427 551	0,19
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849 000	472 287	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2 061 000	1 120 380	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 782 000	2 052 058	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2 250 000	868 596	0,05
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	759 000	655 016	0,04
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	4 083 000	3 643 391	0,20
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	1 590 000	677 255	0,04
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2 600 000	1 977 644	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 839 000	1 054 122	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 926 000	1 805 321	0,10
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	567 000	511 855	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	1 935 000	1 345 554	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	55 000	50 064	–
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 845 000	1 415 791	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	2 967 000	2 031 053	0,11
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 678 000	1 500 367	0,08
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 481 000	1 964 725	0,11
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	1 950 000	1 559 607	0,09
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	1 496 000	1 404 924	0,08
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	2 400 000	1 613 304	0,09
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	1 512 000	1 452 958	0,08
			39 831 492	**2,25**
Services aux collectivités				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	1 400 000	1 473 774	0,08
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.5% 14/03/2082	EUR	4 000 000	3 489 090	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 465 485	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5 000 000	3 893 217	0,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	600 000	599 020	0,03
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	3 811 000	3 618 141	0,20
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3 866 000	3 174 473	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	600 000	525 426	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% 31/12/2164	EUR	1 300 000	1 240 748	0,07
			19 479 374	**1,10**
Total des obligations			**570 267 269**	**32,20**
Obligations convertibles				
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	5 400 000	4 474 063	0,25
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	2 300 000	1 728 791	0,10
			6 202 854	**0,35**
Total des obligations convertibles			**6 202 854**	**0,35**
Actions				
Finances				
JPMorgan Chase & Co.	USD	106 000	1 967 406	0,11
			1 967 406	**0,11**
Immobilier				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	200 000	4 523 925	0,26
			4 523 925	**0,26**
Total des actions			**6 491 331**	**0,37**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**582 961 454**	**32,92**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2 381 000	2 175 469	0,12
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	5 573 000	1 057 330	0,06
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	3 834 000	3 043 341	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	15 350 000	13 887 221	0,79
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2 005 000	1 638 466	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	12 630 000	10 045 049	0,57
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	1 385 000	1 029 070	0,06
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	4 970 000	3 890 553	0,22
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2 980 000	1 931 469	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	6 956 000	5 420 867	0,31
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1 345 000	1 130 094	0,06
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	12 230 000	9 914 969	0,56
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	4 960 000	4 114 860	0,23
Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	268 000	103 067	0,01
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	5 965 000	3 616 245	0,20
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	12 948 000	9 037 297	0,51
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	1 350 000	1 338 188	0,08
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	6 008 000	5 545 726	0,31
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1 582 000	1 382 579	0,08
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	9 630 000	7 590 739	0,43
iHeartCommu-nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8 845 000	7 492 246	0,42
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	6 091 000	5 517 304	0,31
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	455 000	356 606	0,02
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	14 551 000	13 649 028	0,77
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	6 377 000	5 533 833	0,31
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	7 443 000	5 480 132	0,31
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	4 585 000	1 925 081	0,11
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	4 255 000	3 760 468	0,21
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	6 080 000	4 889 540	0,28
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 244 000	2 011 926	0,11
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	8 366 000	6 923 546	0,39
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	7 814 000	7 978 563	0,45
Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	989 000	1 020 739	0,06
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	3 455 000	3 638 761	0,21
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	819 000	664 851	0,04
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	6 100 000	5 385 446	0,30
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	7 630 000	6 347 206	0,36
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	8 043 000	6 808 882	0,38
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	13 280 000	9 797 018	0,55
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	3 706 000	3 142 521	0,18
			190 216 296	**10,74**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	8 998 000	8 604 943	0,49
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	895 000	842 083	0,05
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	7 419 000	6 087 524	0,34
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	393 000	366 808	0,02
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	11 444 000	10 428 345	0,59
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	3 728 000	3 639 581	0,21
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3 710 000	3 652 718	0,21
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	4 659 000	3 758 811	0,21
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	3 504 000	3 424 514	0,19
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	15 355 000	12 197 471	0,68
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	3 255 000	2 316 681	0,13
Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	4 307 000	4 088 011	0,23
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	923 000	864 476	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	3 713 000	3 351 966	0,19
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	9 213 000	9 107 974	0,51
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	3 066 000	2 681 554	0,15
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	2 602 000	2 235 726	0,13
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	10 066 000	8 099 892	0,46
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	2 630 000	2 389 907	0,13
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	3 697 000	3 049 138	0,17
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	6 615 000	5 734 833	0,32
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6.75% 15/02/2029	USD	3 275 000	2 948 883	0,17
Lithia Motors, Inc., 144A 3.875% 01/06/2029	USD	2 402 000	1 975 261	0,11
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	3 095 000	2 744 872	0,16
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	12 097 000	8 968 110	0,51
Meritage Homes Corp., 144A 3.875% 15/04/2029	USD	4 601 000	3 882 991	0,22
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	2 376 000	1 915 371	0,11
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	7 704 000	5 167 161	0,29
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	6 461 000	5 510 255	0,31
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	11 698 000	7 531 612	0,43
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	3 733 000	3 224 024	0,18
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	5 700 000	4 085 840	0,23
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	5 441 000	4 931 323	0,28
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	9 364 000	7 619 917	0,43
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	4 280 000	4 308 804	0,24
Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	2 007 000	1 849 872	0,10
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	5 101 000	4 352 476	0,25
Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	6 684 000	5 366 185	0,30
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	7 020 000	6 949 513	0,39
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	3 593 000	3 810 412	0,22
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	2 895 000	2 494 274	0,14
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	6 690 000	6 354 146	0,36
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	4 085 000	3 686 754	0,21
			196 601 012	**11,10**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2 599 000	2 472 637	0,14
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2 275 000	2 019 595	0,11
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	5 264 000	4 750 313	0,27
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	6 924 000	6 810 100	0,38
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	6 498 000	5 571 190	0,31
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	9 622 000	8 460 529	0,49
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	6 156 000	5 295 938	0,30
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	5 981 000	5 377 577	0,30
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	6 690 000	3 588 418	0,20
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	2 738 000	2 635 133	0,15
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	3 335 000	2 938 747	0,17
			49 920 177	**2,82**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	8 982 000	8 921 533	0,50
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	2 603 000	2 619 547	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	2 895 000	2 667 971	0,15
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	7 266 000	6 083 495	0,34
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	10 345 000	9 489 074	0,54
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	2 455 000	2 501 952	0,14
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	9 555 000	9 516 970	0,54
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	11 788 000	10 051 744	0,58
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	5 433 000	4 326 992	0,24
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	6 322 000	5 733 500	0,32
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	928 000	831 683	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	6 878 000	5 947 407	0,34
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	5 339 000	3 965 680	0,22
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	2 825 000	2 596 292	0,15
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	6 565 000	6 348 585	0,36
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	4 384 000	3 690 999	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	2 698 000	2 250 402	0,13
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	13 525 000	13 174 167	0,75
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	3 505 000	3 362 382	0,19
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	1 496 000	1 427 052	0,08
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	8 512 000	7 094 795	0,40
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	3 435 000	2 766 541	0,16
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	593 000	573 265	0,03
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	3 538 000	3 359 790	0,19
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	4 863 000	4 653 235	0,26
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	9 524 000	8 153 636	0,46
Hess Midstream Operations LP, 144A 5.5% 15/10/2030	USD	2 598 000	2 368 149	0,13
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	7 752 000	6 534 510	0,37
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	7 872 000	6 508 485	0,37
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	2 207 000	2 035 749	0,11
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 021 000	1 913 321	0,11
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4 298 000	3 592 649	0,20
Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	5 604 000	4 656 408	0,26
Petrofac Ltd., 144A 9.75% 15/11/2026	USD	4 182 000	2 368 768	0,13
Petrofac Ltd., Reg. S 9.75% 15/11/2026	USD	1 768 000	1 001 431	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	5 505 000	5 187 940	0,29
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4 352 000	3 815 638	0,22
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3 406 000	2 889 382	0,16
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	3 200 000	3 080 170	0,17
			178 061 289	**10,06**
Finances				
Bank of America Corp. 6.125% 31/12/2164	USD	8 160 000	7 962 453	0,44
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	1 780 000	1 508 804	0,09
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3 544 000	2 836 086	0,16
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	3 572 000	2 939 756	0,17
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	4 426 000	4 115 199	0,23
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	5 575 000	4 642 091	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	2 974 073	2 537 092	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	4 150 000	3 993 673	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	2 704 000	2 761 523	0,16
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	7 735 000	6 614 575	0,37
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	16 005 000	9 667 522	0,54
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	3 915 000	4 087 946	0,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1 544 000	1 507 965	0,09
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	4 370 000	3 693 743	0,21
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	9 434 000	7 511 246	0,42
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	5 387 000	4 386 443	0,25
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	5 078 000	3 941 409	0,22
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	7 598 000	6 660 597	0,38
			81 368 123	**4,59**
Santé				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	4 993 000	4 331 752	0,24
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2 712 000	2 498 579	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 858 000	1 187 785	0,07
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	3 858 000	3 419 375	0,19
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	13 657 000	12 408 022	0,70
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1 349 000	1 215 441	0,07
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3 545 000	1 817 411	0,10
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	2 644 000	2 122 285	0,12
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	5 810 000	4 992 755	0,28
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	2 892 000	2 954 100	0,17
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	7 567 000	6 119 130	0,35
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1 221 000	969 081	0,05
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	2 390 000	2 107 546	0,12
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	11 035 000	8 953 247	0,51
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	6 399 000	6 009 877	0,34
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	7 987 000	4 605 144	0,26
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	325 000	290 703	0,02
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	12 217 000	10 514 479	0,59
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	6 874 000	6 531 675	0,37
			83 048 387	**4,69**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	5 137 000	3 869 497	0,22
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3 130 000	2 559 511	0,14
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	6 350 000	5 216 081	0,29
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	633 000	608 672	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	13 783 000	12 597 060	0,72
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	8 475 000	8 275 329	0,47
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	749 397	682 637	0,04
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	865 000	679 566	0,04
Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USD	3 978 000	3 031 316	0,17
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	6 789 000	6 690 138	0,38
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	8 258 000	7 328 975	0,41
IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	7 907 000	7 471 680	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	6 473 000	5 628 079	0,32
Maxar Technologies, Inc., 144A 7.75% 15/06/2027	USD	1 624 000	1 689 287	0,10
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	9 822 000	8 631 574	0,49
PECF USS Intermediate Holding III Corp., 144A 8% 15/11/2029	USD	6 503 000	4 232 347	0,24
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	4 754 000	4 163 886	0,24
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1 673 756	1 583 474	0,09
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	625 000	542 188	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	6 820 000	5 581 438	0,32
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2 108 000	2 316 713	0,13
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	3 985 000	3 597 180	0,20
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	12 460 000	12 250 173	0,69
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	10 365 000	10 415 108	0,59
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	3 831 000	3 537 445	0,20
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	3 872 000	3 383 685	0,19
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	10 834 000	10 773 599	0,61
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	3 404 000	3 239 178	0,18
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	2 375 000	599 688	0,03
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	1 467 000	1 326 315	0,07
			142 501 819	**8,05**
Technologies de l'information				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	4 402 000	3 543 808	0,20
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	3 745 000	3 286 331	0,19
Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 990 000	1 685 053	0,10
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	6 258 000	5 405 222	0,30
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	4 845 000	4 380 890	0,25
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	4 745 000	4 369 148	0,25
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	4 259 000	3 532 299	0,20
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	6 269 000	5 446 195	0,30
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	1 965 000	1 516 064	0,09
Northwest Fiber LLC, 144A 10.75% 01/06/2028	USD	1 325 000	1 239 330	0,07
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	6 259 740	6 831 867	0,38
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	1 358 000	1 158 565	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	3 944 000	3 269 714	0,18
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1 117 000	942 741	0,05
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	5 450 000	4 097 584	0,23
			50 704 811	**2,86**
Matériaux				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	281 000	233 588	0,01
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	8 693 000	6 825 045	0,40
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	4 334 000	4 135 880	0,23
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	4 837 000	4 476 585	0,25
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.5% 01/03/2024	USD	2 795 000	2 741 479	0,15
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	4 761 000	3 982 569	0,22
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1 033 000	945 195	0,05
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1 521 000	1 376 302	0,08
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	6 500 000	5 452 534	0,31
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	6 427 000	5 551 450	0,31
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	11 194 000	7 863 785	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	6 324 000	5 170 072	0,29
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	3 552 000	3 357 065	0,19
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	5 077 000	4 683 528	0,26
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	6 105 000	5 657 442	0,32
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	3 710 000	3 285 131	0,19
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	105 000	85 362	–
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	6 555 000	6 410 861	0,36
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	9 622 000	7 923 141	0,46
SPCM SA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	6 877 000	5 604 755	0,32
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	6 568 000	6 284 687	0,35
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.125% 01/04/2029	USD	3 133 000	2 093 126	0,12
			94 139 582	**5,32**
Immobilier				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	10 260 000	8 916 484	0,51
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	4 676 000	3 886 659	0,22
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	5 914 000	5 536 831	0,31
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	280 000	258 488	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	5 000	4 384	–
			18 602 846	**1,05**
Services aux collectivités				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	3 655 000	3 247 285	0,18
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	6 045 000	5 024 884	0,28
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	5 897 000	4 997 708	0,28
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	831 000	733 374	0,04
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	3 416 000	3 630 999	0,21
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	3 265 000	3 527 223	0,20
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	3 435 000	2 754 643	0,16
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	4 908 000	3 718 777	0,21
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	422 000	315 487	0,02
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	5 005 000	4 501 052	0,25
			32 451 432	**1,83**
Total des obligations			**1 117 615 774**	**63,11**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 117 615 774**	**63,11**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual#	EUR	4 800 000	–	–
			–	**–**
Total des obligations			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**1 700 577 228**	**96,03**
Espèces			**52 460 065**	**2,96**
Autres actifs/(passifs)			**17 799 751**	**1,01**
Actif net total			**1 770 837 044**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	470 052	USD	496 804	27 janvier 2023	HSBC	5 616	–
EUR	3 178 144	USD	3 369 170	27 janvier 2023	J.P. Morgan	27 824	–
EUR	2 127 144	USD	2 259 247	27 janvier 2023	Morgan Stanley	14 374	–
EUR	454 491	USD	482 466	27 janvier 2023	Nomura	3 322	–
EUR	3 340 675	USD	3 502 715	27 janvier 2023	Standard Chartered	68 001	–
EUR	11 290 320	USD	11 987 393	27 janvier 2023	UBS	80 386	0,01
USD	2 448 658	GBP	2 005 248	27 janvier 2023	Lloyds Bank	29 966	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**229 489**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	7 240 035	USD	4 847 508	31 janvier 2023	HSBC	78 454	–
CHF	54 687 285	USD	59 122 731	31 janvier 2023	HSBC	279 940	0,02
EUR	330 458 724	USD	351 884 329	31 janvier 2023	HSBC	1 433 403	0,08
GBP	187	USD	225	31 janvier 2023	HSBC	–	–
NOK	108 266	USD	10 951	31 janvier 2023	HSBC	52	–
SEK	501	USD	48	31 janvier 2023	HSBC	–	–
SGD	9 953 208	USD	7 332 843	31 janvier 2023	HSBC	95 367	0,01
USD	560 917	GBP	460 738	31 janvier 2023	HSBC	5 119	–
USD	62 312	SEK	645 082	31 janvier 2023	HSBC	341	–
ZAR	57 666 312	USD	3 247 282	31 janvier 2023	HSBC	146 183	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 038 859**	**0,12**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 268 348**	**0,13**
USD	2 017 955	EUR	1 934 746	27 janvier 2023	ANZ	(50 019)	–
USD	2 744 428	EUR	2 636 000	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(73 088)	(0,01)
USD	4 032 340	EUR	3 817 050	27 janvier 2023	Citibank	(47 555)	–
USD	2 091 286	EUR	2 002 000	27 janvier 2023	Deutsche Bank	(48 573)	–
USD	2 583 779	EUR	2 477 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(63 789)	–
USD	316 205 958	EUR	305 839 912	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(10 694 304)	(0,61)
USD	1 459 004	EUR	1 380 000	27 janvier 2023	RBC	(16 024)	–
USD	2 873 383	EUR	2 712 705	27 janvier 2023	State Street	(26 121)	–
USD	2 894 592	EUR	2 735 344	27 janvier 2023	UBS	(29 110)	–
USD	55 140 726	GBP	46 414 987	27 janvier 2023	Barclays	(844 129)	(0,05)
USD	1 025 681	SGD	1 414 117	27 janvier 2023	Goldman Sachs	(29 627)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(11 922 339)**	**(0,67)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	20 384 460	USD	24 795 975	31 janvier 2023	HSBC	(205 721)	(0,02)
NOK	148	USD	15	31 janvier 2023	HSBC	–	–
SEK	23 794 315	USD	2 299 511	31 janvier 2023	HSBC	(13 674)	–
USD	110 214	AUD	164 531	31 janvier 2023	HSBC	(1 729)	–
USD	1 251 805	CHF	1 155 943	31 janvier 2023	HSBC	(3 808)	–
USD	5 306 786	EUR	4 984 761	31 janvier 2023	HSBC	(22 788)	–
USD	15 949	GBP	13 229	31 janvier 2023	HSBC	(9)	–
USD	115	NOK	1 143	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
USD	22 811	SEK	237 665	31 janvier 2023	HSBC	(20)	–
USD	264 277	SGD	357 159	31 janvier 2023	HSBC	(2 275)	–
USD	112 818	ZAR	1 974 529	31 janvier 2023	HSBC	(3 377)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(253 402)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(12 175 741)**	**(0,69)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(9 907 393)**	**(0,56)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note, 31/03/2023	248	USD	54 250	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	(450)	USD	390 844	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(220)	USD	115 156	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(66)	USD	33 000	–
US Ultra Bond, 22/03/2023	(6)	USD	797	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**594 047**	**0,03**
US 5 Year Note, 31/03/2023	125	USD	(15 625)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(15 625)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**578 422**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 223 000	EUR	J.P. Morgan	Altice France Holding SA 5,875 % 01/02/2027	Achat	(5,00) %	20 décembre 2025	85 945	0,01
178 509	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	14 568	–
687 002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4,75 % 22/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	4 485	–
2 500 000	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	128 733	–
1 250 000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	64 366	0,01
700 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2026	32 456	–
2 739 168	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	113 783	–
1 076 150	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2023	3 703	–
3 600 000	EUR	J.P. Morgan	Lanxess AG 1 % 07/10/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	179 106	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**627 145**	**0,03**
55 860 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(435 054)	(0,02)
8 125 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(87 635)	(0,01)
2 261 027	EUR	Credit Suisse	Ardagh Packaging Finance plc 5,25 % 15/08/2027	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(304 714)	(0,02)
422 342	EUR	Credit Suisse	Boparan Finance plc 7,63 % 30/11/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(91 819)	(0,01)
1 500 000	EUR	J.P. Morgan	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(688 665)	(0,04)
4 257 206	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(58 101)	–
5 342 794	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(72 917)	–
2 378 684	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(97)	–
780 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(31)	–
520 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(33 021)	–
1 301 620	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(82 655)	–
1 056 854	EUR	Credit Suisse	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(26 940)	–
2 045 210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(38 765)	–
4 090 420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(77 530)	–
1 330 182	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(215 209)	(0,01)
857 818	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(138 786)	(0,01)
491 015	EUR	Citigroup	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(79 441)	–
1 151 016	EUR	Credit Suisse	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(186 222)	(0,02)
1 800 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(291 221)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(2 908 823)**	**(0,16)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(2 281 678)**	**(0,13)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations convertibles				
Services de communication				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	11 000 000	11 162 562	4,33
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	700 000	865 979	0,34
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	1 300 000	1 521 038	0,59
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	5 000 000	4 954 642	1,93
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	14 000 000	1 773 390	0,69
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	1 400 000	1 462 556	0,57
			21 740 167	**8,45**
Biens de consommation discrétionnaire				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3 000 000	3 517 500	1,37
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 17/11/2027	AUD	600 000	369 167	0,14
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	3 300 000	4 004 082	1,56
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	3 000 000	2 814 334	1,09
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	32 000 000	4 376 509	1,71
			15 081 592	**5,87**
Finances				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	2 100 000	2 473 101	0,96
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	EUR	1 200 000	1 239 931	0,48
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	1 800 000	1 863 594	0,72
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	2 800 000	2 934 817	1,14
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	230 000 000	1 642 733	0,64
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	240 000 000	1 775 985	0,69
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	3 300 000	3 141 104	1,23
			15 071 265	**5,86**
Santé				
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	3 000 000	2 652 936	1,03
QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	1 000 000	1 116 558	0,43
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	4 600 000	4 082 931	1,59
			7 852 425	**3,05**
Industrie				
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	8 400 000	7 989 550	3,11
DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	340 000 000	2 438 959	0,95
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	900 000	988 301	0,38
Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	1 100 000	1 180 716	0,46
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 29/10/2025	JPY	180 000 000	1 197 671	0,47
Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	3 700 000	3 838 435	1,49
Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	3 617 900	6 579 042	2,56
			24 212 674	**9,42**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	5 100 000	5 685 666	2,21
Edenred, Reg. S 0% 06/09/2024	EUR	3 522 400	2 170 749	0,84
Globalwafers Co. Ltd., Reg. S 0% 01/06/2026	USD	2 400 000	1 925 128	0,75
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	6 397 000	5 860 418	2,27
MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	2 280 000	2 528 407	0,98
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	1 300 000	1 099 032	0,43
SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	180 000 000	1 328 791	0,52
SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	558 600	1 069 049	0,42
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	3 200 000	3 152 517	1,23
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	5 800 000	5 625 000	2,19
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	1 485 000	1 109 227	0,43
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 30/06/2025	USD	1 000 000	911 668	0,35
			32 465 652	**12,62**
Matériaux				
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	5 800 000	7 433 215	2,89
Umicore SA, Reg. S 0% 23/06/2025	EUR	1 000 000	917 178	0,36
			8 350 393	**3,25**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	2 700 000	2 730 722	1,06
			2 730 722	**1,06**
Total des obligations convertibles			**127 504 890**	**49,58**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**127 504 890**	**49,58**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations convertibles				
Services de communication				
Bilibili, Inc. 1.375% 01/04/2026	USD	980 000	1 086 909	0,42
Cable One, Inc. 1.125% 15/03/2028	USD	490 000	341 668	0,13
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	400 000 000	2 976 322	1,17
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300 000 000	2 238 637	0,87
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	2 100 000	1 973 055	0,77
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1 525 000	1 418 522	0,55
Snap, Inc. 0.75% 01/08/2026	USD	625 000	496 866	0,19
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	1 546 000	1 446 024	0,56
			11 978 003	**4,66**
Biens de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	2 020 000	2 520 362	0,98
Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	1 950 000	2 126 816	0,83
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	2 850 000	4 212 231	1,64
Etsy, Inc. 0.125% 01/09/2027	USD	200 000	191 078	0,07
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	5 800 000	5 136 831	2,00
Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	2 050 000	1 707 533	0,66
			15 894 851	**6,18**
Finances				
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0.125% 01/01/2023	USD	2 850 000	2 673 711	1,04
			2 673 711	**1,04**
Santé				
Alnylam Pharma-ceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	1 517 000	1 547 994	0,60
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	1 550 000	1 538 960	0,60
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	600 000	604 161	0,23
CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027	USD	1 441 000	1 239 773	0,48
Cytokinetics, Inc., 144A 3.5% 01/07/2027	USD	2 000 000	2 154 639	0,84
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	4 358 000	4 443 772	1,73
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	2 276 000	3 027 912	1,18
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	1 206 000	1 106 536	0,43
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	2 625 000	2 272 581	0,88
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	2 582 000	2 876 619	1,12
Lantheus Holdings, Inc., 144A 2.625% 15/12/2027	USD	920 000	865 848	0,34
Omnicell, Inc. 0.25% 15/09/2025	USD	788 000	642 881	0,25
Pacira BioSciences, Inc. 0.75% 01/08/2025	USD	269 000	228 946	0,09
Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1.25% 15/09/2027	USD	1 785 000	1 914 651	0,74
Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023	JPY	70 000 000	540 382	0,21
			25 005 655	**9,72**
Industrie				
Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027	USD	2 000 000	1 864 105	0,72
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	900 000	1 000 375	0,39
			2 864 480	**1,11**
Technologies de l'information				
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	4 175 000	3 797 410	1,49
Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	4 450 000	4 285 261	1,68
Block, Inc. 0.125% 01/03/2025	USD	1 950 000	1 746 560	0,68
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	1 561 000	1 938 449	0,75
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	2 488 000	2 487 767	0,97
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	2 350 000	2 429 563	0,94
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2 539 000	2 160 649	0,84
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1 257 000	1 054 961	0,41
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	1 190 000	1 263 051	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	2 413 000	2 658 597	1,04
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	1 900 000	1 634 677	0,64
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	1 200 000	1 395 689	0,54
InterDigital, Inc., 144A 3.5% 01/06/2027	USD	900 000	803 843	0,31
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	1 150 000	818 472	0,32
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	2 881 000	2 319 381	0,90
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	2 048 000	1 907 884	0,74
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	2 232 000	1 986 208	0,77
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	2 000 000	1 574 508	0,61
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1 417 000	1 772 910	0,69
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	1 656 000	1 593 919	0,62
Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	1 777 000	1 807 810	0,70
Semtech Corp., 144A 1.625% 01/11/2027	USD	900 000	865 417	0,34
Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	2 170 000	2 554 987	0,99
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	1 800 000	2 090 159	0,81
Splunk, Inc. 1.125% 15/09/2025	USD	1 000 000	885 661	0,34
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	700 000	613 628	0,24
Verint Systems, Inc. 0.25% 15/04/2026	USD	1 290 000	1 057 873	0,41
Vishay Inter-technology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	850 000	772 249	0,30
Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	800 000	651 172	0,25
Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	2 700 000	2 295 127	0,89
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	2 800 000	2 768 509	1,09
			55 992 351	**21,79**
Immobilier				
Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	975 000	946 170	0,37
Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	700 000	667 526	0,26
			1 613 696	**0,63**
Services aux collectivités				
NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	2 550 000	2 260 824	0,88
NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	500 000	470 947	0,18
Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	900 000	993 205	0,39
Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	450 000	341 190	0,13
Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	3 021 000	2 194 260	0,85
			6 260 426	**2,43**
Total des obligations convertibles			**122 283 173**	**47,56**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**122 283 173**	**47,56**
Total des investissements			**249 788 063**	**97,14**
Espèces			**3 206 410**	**1,25**
Autres actifs/(passifs)			**4 142 317**	**1,61**
Actif net total			**257 136 790**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	672 025	AUD	1 040 250	31 janvier 2023	Citibank	10 052	–
EUR	1 430 968	CHF	1 403 958	31 janvier 2023	Bank of America	4 620	–
EUR	4 458 140	CHF	4 342 308	31 janvier 2023	Barclays	46 581	0,02
EUR	1 793 637	CHF	1 760 558	31 janvier 2023	HSBC	5 002	–
EUR	516 622	GBP	456 040	31 janvier 2023	J.P. Morgan	2 082	–
EUR	6 123 659	HKD	49 792 836	31 janvier 2023	Lloyds Bank	147 663	0,06
EUR	156 868	SGD	223 742	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	689	–
EUR	1 588 269	USD	1 695 000	31 janvier 2023	Bank of America	2 932	–
EUR	145 916 208	USD	151 713 605	31 janvier 2023	Barclays	4 018 163	1,56
EUR	4 866 504	USD	5 069 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	125 458	0,05
EUR	812 965	USD	856 347	31 janvier 2023	HSBC	12 022	–
EUR	3 537 620	USD	3 714 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	63 908	0,03
EUR	399 697	USD	420 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	6 870	–
EUR	4 063 872	USD	4 248 343	31 janvier 2023	Standard Chartered	90 388	0,04
EUR	6 903 563	USD	7 228 464	31 janvier 2023	UBS	142 766	0,06
USD	10 979	EUR	10 264	31 janvier 2023	UBS	4	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**4 679 200**	**1,82**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	572 450	EUR	581 255	31 janvier 2023	HSBC	324	–
EUR	5 824	CHF	5 722	31 janvier 2023	HSBC	11	–
EUR	124 884	USD	133 017	31 janvier 2023	HSBC	474	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**809**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 680 009**	**1,82**
EUR	11 653 470	JPY	1 683 571 036	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(333 746)	(0,13)
EUR	2 157 384	JPY	312 000 000	31 janvier 2023	UBS	(64 092)	(0,03)
EUR	1 336 400	USD	1 430 000	31 janvier 2023	BNP Paribas	(1 082)	–
USD	463 849	EUR	434 175	31 janvier 2023	Bank of America	(335)	–
USD	3 000 000	EUR	2 812 692	31 janvier 2023	Barclays	(6 786)	–
USD	2 221 000	EUR	2 083 236	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 930)	–
USD	1 559 000	EUR	1 479 493	31 janvier 2023	Citibank	(21 357)	(0,01)
USD	5 433 829	EUR	5 218 091	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(135 820)	(0,05)
USD	1 489 000	EUR	1 410 333	31 janvier 2023	HSBC	(17 668)	(0,01)
USD	3 658 396	EUR	3 509 141	31 janvier 2023	RBC	(87 436)	(0,03)
USD	2 128 878	EUR	2 039 191	31 janvier 2023	Standard Chartered	(48 047)	(0,02)
USD	2 949 000	EUR	2 821 331	31 janvier 2023	UBS	(63 126)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(785 425)**	**(0,30)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 013	CHF	8 901	31 janvier 2023	HSBC	(30)	–
USD	5 856 927	EUR	5 500 572	31 janvier 2023	HSBC	(22 576)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(22 606)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(808 031)**	**(0,31)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**3 871 978**	**1,51**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
SLM Student Loan Trust, Reg. S 2.093% 25/07/2039	EUR	33 400 009	34 053 637	2,61
			34 053 637	**2,61**
Total des obligations			**34 053 637**	**2,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**34 053 637**	**2,61**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'B', 144A 3.483% 15/08/2040	USD	2 195 297	2 184 967	0,17
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'B', 144A 2.617% 15/08/2040	USD	5 501 466	5 392 905	0,41
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'C', 144A 3.781% 15/08/2040	USD	4 648 000	4 443 393	0,34
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'C', 144A 3.363% 15/08/2040	USD	17 510 000	16 905 154	1,29
A10 Bridge Asset Financing LLC 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15 065 492	13 689 817	1,05
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'D', 144A 4.523% 15/08/2040	USD	4 597 000	4 349 407	0,33
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6 750 000	5 330 351	0,41
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A' 4.636% 25/05/2037	USD	28 416	28 387	–
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 3.721% 15/12/2038	GBP	4 455 144	5 059 476	0,39
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-10CB '1A2' 4.839% 25/05/2035	USD	69 128	51 730	–
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'A', 144A 5.418% 15/05/2036	USD	13 221 000	12 864 801	0,98
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 5.918% 15/08/2034	USD	10 000 000	9 468 948	0,72
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	14 735 000	13 648 046	1,04
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.175% 15/11/2036	USD	17 977 000	16 610 822	1,27
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	14 741 000	13 517 080	1,03
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.652% 10/03/2037	USD	15 000 000	13 546 008	1,04
Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	6 078 980	7 271 882	0,56
BDS Ltd. 'B', Series 2021-FL8, 144A 5.289% 18/01/2036	USD	13 608 000	13 107 296	1,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE5 'M1' 4.871% 25/07/2034	USD	1 055 268	1 005 122	0,08
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2019-1A 'M1B', 144A 6.139% 25/03/2029	USD	612 375	612 114	0,05
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	15 000 000	14 638 059	1,12
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1B', 144A 5.428% 25/06/2031	USD	7 750 000	7 442 081	0,57
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M1C', 144A 6.389% 25/04/2029	USD	4 679 870	4 646 765	0,36
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-2A 'M1C', 144A 8.387% 26/08/2030	USD	239 019	239 177	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-3A 'M1C', 144A 8.089% 25/10/2030	USD	3 955 638	3 976 333	0,30
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.878% 25/03/2031	USD	2 285 000	2 182 760	0,17
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	4 200 000	3 841 819	0,29
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.289% 25/04/2028	USD	7 109 808	7 093 502	0,54
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.744% 25/03/2029	USD	14 662 000	14 550 513	1,11
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A 'M2', 144A 7.239% 25/10/2029	USD	13 657 000	13 048 749	1,00
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M2', 144A 6.828% 25/06/2031	USD	7 500 000	6 338 338	0,49
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-4A 'M2B', 144A 7.989% 25/06/2030	USD	2 256 130	2 253 910	0,17
Bellemeade RE Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 4.928% 25/09/2031	USD	10 233 000	9 696 096	0,74
Bellemeade RE Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.328% 25/09/2031	USD	17 952 000	16 999 731	1,30
Bellemeade RE Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 5.478% 25/09/2031	USD	12 243 000	10 952 961	0,84
Bellemeade RE Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.078% 25/09/2031	USD	20 874 000	17 885 325	1,37
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 2.248% 15/07/2032	EUR	11 936 000	12 375 598	0,95
Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 1.998% 15/10/2031	EUR	9 150 000	9 443 627	0,72
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 4.139% 15/02/2039	GBP	2 447 080	2 811 993	0,22
BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'C', 144A 5.095% 15/05/2030	USD	300 000	284 911	0,02
BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'E', 144A 6.295% 15/05/2030	USD	3 205 000	3 027 705	0,23
BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'F', 144A 6.795% 15/05/2030	USD	7 213 000	6 763 280	0,52
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 2.078% 15/01/2031	EUR	3 798 267	3 960 117	0,30
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'B', 144A 5.025% 15/12/2036	USD	2 823 000	2 723 757	0,21
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'D', 144A 3.635% 10/05/2035	USD	2 950 000	2 684 759	0,21
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'D', 144A 5.675% 15/12/2036	USD	3 496 000	3 329 230	0,25
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'E', 144A 6.675% 15/12/2036	USD	2 906 000	2 752 798	0,21
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-WCM 'F', 144A 6.075% 15/10/2034	USD	198 972	189 775	0,01
CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'D', 144A 5.525% 15/12/2031	USD	3 155 200	2 917 342	0,22
CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	4 936 800	4 411 424	0,34
CVC Cordatus Loan Fund V DAC, Reg. S 'ARR', Series 5X 2.112% 21/07/2030	EUR	3 764 285	3 917 987	0,30
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF4' 6.3% 25/12/2035	USD	1 377 988	1 269 807	0,10
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-13 '1AF4' 4.011% 25/01/2037	USD	1 599 182	1 508 671	0,12
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF5' 4.011% 25/01/2037	USD	2 846 960	2 249 104	0,17
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF6' 6.15% 25/09/2046	USD	247 407	223 860	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF6' 4% 25/01/2037	USD	469 779	431 576	0,03
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.409% 25/04/2047	USD	464 622	415 104	0,03
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-O '1A' 4.155% 15/02/2034	USD	164 662	163 463	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '4F1B', 144A 4.135% 15/05/2034	USD	26 943	26 938	–
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '4U1A', 144A 4.145% 15/03/2034	USD	348 692	347 579	0,03
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.055% 15/07/2035	USD	377 352	372 067	0,03
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.065% 15/11/2035	USD	2 144 897	2 085 447	0,16
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	1 289 126	1 223 538	0,09
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '1A' 4.013% 15/07/2036	USD	1 717 300	1 568 361	0,12
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 4.105% 15/12/2035	USD	307 581	304 978	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '2A' 4.055% 15/05/2036	USD	1 209 891	1 152 215	0,09
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-I '2A' 4.015% 15/01/2037	USD	2 009 796	1 844 060	0,14
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '2A1A' 4.013% 15/07/2036	USD	1 160 139	1 058 763	0,08
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-L 'A' 4.095% 15/02/2036	USD	251 006	245 169	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-B 'A' 4.025% 15/02/2037	USD	45 295	41 567	–
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2019-1735 'E', 144A 4.334% 10/04/2037	USD	4 174 000	2 798 820	0,21
Dryden Euro CLO BV, Reg. S, Series 2013-29X 'ARR' 2.128% 15/07/2032	EUR	9 950 870	10 359 838	0,79
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.629% 19/10/2045	USD	1 298 753	1 068 666	0,08
Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/11/2028	USD	6 594 000	6 535 784	0,50
Eagle RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.189% 25/04/2029	USD	3 903 305	3 820 545	0,29
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	9 374 642	9 323 451	0,71
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 6.189% 25/01/2030	USD	11 207 000	10 771 110	0,82
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 6.389% 25/01/2030	USD	5 010 000	4 680 276	0,36
Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.178% 25/04/2034	USD	9 397 000	8 709 254	0,67
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2.893% 15/06/2044	GBP	1 032 810	1 195 294	0,09
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'A3' 3.821% 15/09/2044	GBP	4 468 428	5 247 664	0,40
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3A' 4.502% 13/06/2045	GBP	2 091 921	2 492 727	0,19
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3C' 4.502% 13/06/2045	GBP	1 655 031	1 972 010	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	19 165 046	22 490 202	1,72
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	19 565 391	22 976 563	1,77
Galaxy Xxiv CLO Ltd., FRN, Series 2017-24A 'A', 144A 5.199% 15/01/2031	USD	1 288 000	1 271 423	0,10
GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'B', Series 2021-4GS, 144A 2.36% 20/07/2048	USD	4 537 000	3 159 599	0,24
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	422 733	442 666	0,03
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	13 296 017	12 882 859	0,99
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 5.587% 16/06/2036	USD	5 391 000	5 047 444	0,39
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.476% 17/09/2036	USD	8 000 000	7 355 988	0,56
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'C', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	800 000	721 314	0,06
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 7.428% 25/10/2034	USD	9 000 000	8 808 026	0,67
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 8.539% 25/10/2030	USD	4 385 915	4 387 393	0,34
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.689% 25/07/2033	USD	9 200 000	8 907 829	0,68
Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	5 500 000	5 422 137	0,42
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	3 750 000	3 782 159	0,29
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.178% 25/01/2034	USD	4 750 000	4 067 461	0,31
HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'D', 144A 5.875% 15/11/2036	USD	7 242 592	6 859 747	0,53
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.559% 25/11/2036	USD	8 801 061	7 479 955	0,57
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR1 '1A1' 3.014% 25/03/2037	USD	970 735	794 331	0,06
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1A' 4.609% 25/04/2046	USD	998 995	817 499	0,06
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1B' 4.599% 25/04/2046	USD	750 004	613 466	0,05
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2007-CH1 'AF5' 4.6% 25/11/2036	USD	5 538 511	5 301 472	0,41
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A5 '2A2' 3.984% 25/08/2035	USD	64 203	60 092	–
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 3.668% 17/04/2044	GBP	2 655 514	3 021 753	0,23
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 2.689% 17/08/2031	EUR	2 999 383	2 949 271	0,23
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 6.129% 15/01/2028	USD	3 272 500	3 090 235	0,24
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A2' 3.746% 15/04/2047	GBP	451 423	508 872	0,04
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	90 111	101 614	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 3.874% 21/11/2034	USD	34 540	30 984	–
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.689% 25/05/2037	USD	2 908 582	2 504 004	0,19
MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.176% 19/02/2037	USD	11 229 000	10 805 288	0,83
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'E', 144A 5.825% 15/07/2035	USD	456 000	437 657	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'F', 144A 6.425% 15/07/2035	USD	5 596 000	5 342 793	0,41
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4.652% 13/03/2046	GBP	4 176 714	4 963 709	0,38
MSCG Trust, FRN, Series 2018-SELF 'E', 144A 6.023% 15/10/2037	USD	3 914 112	3 646 328	0,28
MSSG Trust, FRN, Series 2017-237P 'D', 144A 3.865% 13/09/2039	USD	13 070 000	10 289 857	0,79
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	3 346 197	3 783 046	0,29
Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 2.186% 20/01/2032	EUR	4 426 396	4 596 309	0,35
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.939% 25/07/2029	USD	7 477 500	7 345 933	0,56
Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M1B', 144A 7.989% 25/10/2030	USD	883 633	883 160	0,07
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.928% 25/10/2033	USD	6 043 000	5 587 946	0,43
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.878% 25/10/2033	USD	7 500 000	6 840 610	0,52
Option One Mortgage Loan Trust, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	1 617 843	1 529 822	0,12
Pretium Mortgage Credit Partners LLC 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	21 776 271	19 477 807	1,49
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.644% 24/03/2061	EUR	5 890 765	6 145 086	0,47
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'C' 3.794% 24/03/2061	EUR	5 530 000	5 458 007	0,42
PRPM LLC 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	2 996 606	2 775 168	0,21
PRPM LLC 'A1', Series 2021-6, 144A 1.793% 25/07/2026	USD	25 948 272	23 461 853	1,81
PRPM LLC 'A1', Series 2021-7, 144A 1.867% 25/08/2026	USD	17 421 487	15 818 247	1,21
PRPM LLC 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	26 225 799	23 645 528	1,82
Radnor RE Ltd., Series 2019-2 'B1', 144A 7.089% 25/06/2029	USD	6 100 000	6 060 210	0,46
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.339% 25/02/2029	USD	8 396 648	8 299 916	0,64
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	5 603 000	5 554 274	0,43
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	17 000 000	16 630 014	1,27
Radnor RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.589% 25/02/2029	USD	21 357 815	20 932 120	1,60
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.078% 27/12/2033	USD	15 438 000	13 592 968	1,04
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	15 256 000	14 411 890	1,10
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS1X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	6 385 378	7 331 334	0,56
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	4 713 923	5 388 995	0,41
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS3X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	2 883 796	3 326 950	0,25
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS1X 'A2C' 0.986% 12/06/2044	EUR	7 704 615	7 762 817	0,59
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2C' 0.986% 12/06/2044	EUR	2 571 729	2 569 023	0,20
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 5.281% 18/12/2044	GBP	2 145 000	2 341 733	0,18
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'E' 5.931% 18/12/2044	GBP	2 720 000	2 863 973	0,22
SC Germany SA, Reg. S 'D', Series 2021-1 3.472% 14/11/2035	EUR	13 023 978	13 229 326	1,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC, FRN, Series 34A 'E', 144A 6.709% 17/05/2029	GBP	4 101 605	4 717 925	0,36
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 'A1' 3.483% 20/06/2034	USD	888 351	792 463	0,06
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-6 'A1' 3.038% 20/07/2034	USD	1 053 127	951 498	0,07
SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-5X 'A6' 1.943% 25/10/2039	EUR	29 650 166	29 929 222	2,30
Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN, Series 2006-A 'B' 2.943% 10/03/2044	GBP	2 051 699	2 404 733	0,18
St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 2.373% 25/04/2030	EUR	4 988 143	5 199 098	0,40
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	9 872 585	11 683 936	0,89
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-2X 5.446% 20/07/2060	GBP	3 158 000	3 729 783	0,29
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'D', Series 2021-2X 5.946% 20/07/2060	GBP	5 407 000	6 348 138	0,49
Stratton Mortgage Funding plc 'E', Series 2021-2A, 144A 6.446% 20/07/2060	GBP	14 600 000	17 160 709	1,31
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '1A1' 4.829% 25/06/2037	USD	108 259	91 404	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR8 'A1' 5.019% 19/05/2035	USD	188 841	165 210	0,01
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 4.739% 17/05/2031	GBP	4 018 485	4 542 148	0,35
Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 5.189% 17/08/2031	GBP	7 907 124	8 671 970	0,66
Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 5.539% 17/08/2031	GBP	5 151 029	5 552 778	0,43
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	18 772 000	21 997 804	1,68
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'C' 4.858% 20/02/2045	GBP	10 234 000	11 773 606	0,90
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'D' 5.296% 20/07/2045	GBP	16 831 000	18 000 894	1,38
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 5.289% 20/05/2045	GBP	8 373 000	9 070 490	0,69
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'E' 6.439% 20/02/2054	GBP	10 770 000	12 506 648	0,96
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 5.539% 20/05/2045	GBP	3 191 000	3 842 672	0,29
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'ER', Series 2019-GR4X 4.846% 20/10/2051	GBP	4 900 000	5 678 625	0,43
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'F' 6.439% 20/02/2054	GBP	12 489 000	15 054 083	1,15
Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 2.128% 15/10/2030	EUR	9 221 001	9 617 093	0,74
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 4.809% 25/07/2044	USD	93 601	84 923	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR9 'A7' 3.908% 25/08/2034	USD	1 819 741	1 696 982	0,13
			1 092 226 724	**83,59**
Industrie				
Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 5.179% 15/07/2031	USD	3 630 000	3 572 711	0,27
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3B' 3.711% 15/12/2043	GBP	5 770 051	6 561 282	0,51
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3C' 3.453% 15/12/2043	USD	2 709 587	2 533 762	0,19
			12 667 755	**0,97**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3.578% 31/10/2039	EUR	15 092 411	13 733 926	1,05
			13 733 926	**1,05**
Total des obligations			**1 118 628 405**	**85,61**
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
UMBS 6% 25/01/2052	USD	39 000 000	39 687 067	3,04
			39 687 067	**3,04**
Total des contrats TBA (To Be Announced)			**39 687 067**	**3,04**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 158 315 472**	**88,65**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
Motor Securities DAC 'C' 6.035% 25/11/2029	GBP	13 250 000	15 411 907	1,18
			15 411 907	**1,18**
Total des obligations			**15 411 907**	**1,18**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**15 411 907**	**1,18**
Total des investissements			**1 207 781 016**	**92,44**
Espèces			**154 823 133**	**11,85**
Autres actifs/(passifs)			**(56 072 145)**	**(4,29)**
Actif net total			**1 306 532 004**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	936 353	USD	997 389	9 janvier 2023	Bank of America	2 126	–
EUR	2 520 353	USD	2 506 112	9 janvier 2023	J.P. Morgan	184 252	0,01
EUR	929 501	USD	967 324	9 janvier 2023	Standard Chartered	24 877	–
USD	995 751	GBP	813 625	22 février 2023	UBS	13 766	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**225 021**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	38 508 736	USD	25 783 239	31 janvier 2023	HSBC	417 266	0,04
EUR	94 017 650	USD	100 113 062	31 janvier 2023	HSBC	408 124	0,03
USD	1 715 204	GBP	1 406 599	31 janvier 2023	HSBC	18 390	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**843 780**	**0,07**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 068 801**	**0,08**
USD	104 366 452	EUR	105 550 198	9 janvier 2023	HSBC	(8 303 650)	(0,63)
USD	12 977 157	EUR	12 390 339	9 janvier 2023	J.P. Morgan	(248 974)	(0,02)
USD	27 964 701	EUR	27 013 656	9 janvier 2023	Morgan Stanley	(871 164)	(0,07)
USD	10 408 785	EUR	10 312 439	9 janvier 2023	State Street	(599 281)	(0,05)
USD	14 789 754	EUR	14 228 668	9 janvier 2023	UBS	(398 711)	(0,03)
GBP	3 142 109	USD	3 839 179	22 février 2023	State Street	(46 886)	–
USD	512 120	GBP	425 555	22 février 2023	J.P. Morgan	(1 494)	–
USD	278 871 126	GBP	231 574 000	22 février 2023	Morgan Stanley	(621 479)	(0,05)
USD	12 568 791	GBP	10 418 187	22 février 2023	State Street	(5 186)	–
USD	8 666 343	GBP	7 194 673	22 février 2023	UBS	(17 092)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(11 113 917)**	**(0,85)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	773 602 845	USD	941 058 187	31 janvier 2023	HSBC	(7 842 876)	(0,60)
USD	125 826	EUR	117 933	31 janvier 2023	HSBC	(266)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(7 843 142)**	**(0,60)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(18 957 059)**	**(1,45)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(17 888 258)**	**(1,37)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Securitised Credit

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(537)	USD	350 475	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(124)	USD	46 548	–
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(18)	USD	46 969	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**443 992**	**0,03**
US 2 Year Note, 31/03/2023	(495)	USD	(5 469)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(5 469)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**438 523**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	13 000	10 864	0,04
AT&T, Inc. 4.3% 15/02/2030	USD	59 000	52 228	0,20
ITV plc, Reg. S 2% 01/12/2023	EUR	308 000	305 851	1,16
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	65 000	57 536	0,22
WPP Finance 2016, Reg. S 1.375% 20/03/2025	EUR	115 000	108 983	0,41
			535 462	**2,03**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	10 000	7 695	0,03
BMW Finance NV, Reg. S 1.76% 02/10/2023	EUR	600 000	601 931	2,29
Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	110 000	107 929	0,41
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	45 000	42 934	0,16
Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	61 000	54 363	0,21
Lowe's Cos., Inc. 3.35% 01/04/2027	USD	10 000	8 804	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0.125% 28/02/2023	EUR	500 000	498 656	1,90
Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	100 000	111 431	0,42
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 15/09/2023	EUR	644 000	633 450	2,41
			2 067 193	**7,86**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4% 13/04/2028	USD	55 000	49 231	0,19
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 01/07/2024	EUR	302 000	297 021	1,12
			346 252	**1,31**
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd. 3.85% 01/06/2027	USD	45 000	39 781	0,15
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	27 000	25 248	0,10
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	14 000	12 562	0,05
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	63 000	51 186	0,19
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	39 000	36 697	0,14
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	10 000	9 334	0,04
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	35 000	31 380	0,12
Marathon Oil Corp. 6.6% 01/10/2037	USD	22 000	20 616	0,08
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	68 000	53 962	0,20
			280 766	**1,07**
Finances				
3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	35 000	39 675	0,15
AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 30/01/2026	USD	150 000	123 863	0,47
Agence France Locale, Reg. S 0.25% 20/03/2023	EUR	2 700 000	2 686 724	10,20
American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	100 000	113 264	0,43
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	200 000	158 411	0,60
Berkshire Hathaway, Inc. 0.75% 16/03/2023	EUR	400 000	398 678	1,51
Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	62 000	56 183	0,21
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	119 000	111 825	0,42
FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	323 000	313 528	1,19
Ford Motor Credit Co. LLC 2.528% 15/11/2023	EUR	100 000	98 490	0,37
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/04/2023	EUR	755 615	751 438	2,85
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	3 135 594	3 124 385	11,87
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/05/2023	EUR	2 543 993	2 525 591	9,59
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/06/2023	EUR	2 470 000	2 446 856	9,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.375% 15/05/2024	EUR	115 000	112 680	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.732% 07/02/2025	EUR	249 000	248 474	0,94
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.062% 19/03/2026	EUR	446 000	442 678	1,68
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	1 623 000 000	94 182	0,36
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	100 000	95 500	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
KBC Group NV, Reg. S 0.75% 18/10/2023	EUR	300 000	295 523	1,12
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S, FRN 3.904% 04/05/2023	EUR	500 000	503 346	1,91
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	11 000	9 660	0,04
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	65 000	56 876	0,22
Nationwide Building Society, Reg. S 1.25% 03/03/2025	EUR	140 000	133 512	0,51
Nordea Kiinnitysluot-topankki OYJ, Reg. S 0.25% 28/02/2023	EUR	466 000	464 739	1,76
NRW Bank, Reg. S 2.308% 26/01/2023	EUR	389 000	389 303	1,48
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2.403% 18/01/2024	EUR	300 000	302 316	1,15
Royal Bank of Canada, Reg. S 0.625% 23/03/2026	EUR	392 000	359 015	1,36
Scottish Widows Ltd., Reg. S 5.5% 16/06/2023	GBP	100 000	113 300	0,43
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	392 000	352 905	1,34
UBS AG, Reg. S 0.75% 21/04/2023	EUR	400 000	398 293	1,51
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	EUR	445 000	430 244	1,63
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	322 000	316 114	1,20
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.125% 01/09/2024	EUR	279 000	272 707	1,04
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.875% 27/09/2023	EUR	300 000	300 999	1,14
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	164 000	143 855	0,55
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.875% 20/03/2023	EUR	596 000	594 260	2,26
			19 379 392	**73,57**
Santé				
Baxter International, Inc. 1.3% 30/05/2025	EUR	100 000	94 620	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4% 01/02/2024	EUR	295 000	296 348	1,12
			390 968	**1,48**
Industrie				
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	35 000	31 867	0,12
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	21 000	13 037	0,05
RELX Capital, Inc. 3.5% 16/03/2023	USD	20 000	18 670	0,07
Southwest Airlines Co. 5.25% 04/05/2025	USD	10 000	9 416	0,04
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.4% 15/03/2024	USD	23 000	21 224	0,08
			94 214	**0,36**
Matériaux				
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	100 000	94 985	0,36
Westlake Corp. 3.375% 15/06/2030	USD	30 000	24 206	0,09
			119 191	**0,45**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	17 000	12 986	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 1.35% 15/07/2025	USD	48 000	40 972	0,16
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	90 000	78 438	0,30
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	100 000	107 544	0,40
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	115 000	104 143	0,39
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	15 000	10 848	0,04
VICI Properties LP, REIT 4.375% 15/05/2025	USD	31 000	28 330	0,11
			383 261	**1,45**
Services aux collectivités				
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	21 000	20 001	0,08
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	23 000	16 799	0,06
Union Electric Co. 3.5% 15/03/2029	USD	50 000	43 318	0,16
			80 118	**0,30**
Total des obligations			**23 676 817**	**89,88**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**23 676 817**	**89,88**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	40 000	36 781	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Discovery Communications LLC 4.125% 15/05/2029	USD	52 000	42 215	0,15
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	53 000	39 964	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	37 000	33 414	0,13
Time Warner Cable Enterprises LLC 8.375% 15/03/2023	USD	30 000	28 293	0,11
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	31 000	22 401	0,09
			203 068	**0,77**
Biens de consommation discrétionnaire				
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	20 000	17 597	0,07
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	50 000	36 887	0,14
			54 484	**0,21**
Biens de consommation de base				
Cargill, Inc., 144A 0.75% 02/02/2026	USD	28 000	23 262	0,09
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	12 000	6 032	0,02
			29 294	**0,11**
Énergie				
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	13 000	9 703	0,04
Diamondback Energy, Inc. 4.25% 15/03/2052	USD	29 000	20 211	0,08
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	45 000	33 650	0,13
Phillips 66 Co., 144A 2.45% 15/12/2024	USD	59 000	52 014	0,19
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	46 000	37 607	0,14
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	USD	40 000	37 576	0,14
			190 761	**0,72**
Finances				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	47 000	40 740	0,15
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14 000	10 095	0,04
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	195 000	155 036	0,60
Citigroup, Inc. 2.572% 03/06/2031	USD	135 000	102 349	0,39
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	51 000	45 880	0,17
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	12 000	10 457	0,04
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	12 000	10 736	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	123 000	100 747	0,38
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	58 000	52 909	0,20
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	89 000	63 996	0,24
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	45 000	36 065	0,14
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	43 000	34 711	0,13
Morgan Stanley 1.928% 28/04/2032	USD	73 000	51 744	0,20
Morgan Stanley 4.889% 20/07/2033	USD	31 000	27 364	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2.307% 23/04/2032	USD	192 000	145 794	0,56
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	9 000	8 238	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	30 000	25 359	0,10
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	25 000	20 539	0,08
			942 759	**3,59**
Santé				
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	18 000	13 269	0,05
			13 269	**0,05**
Industrie				
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	25 000	22 878	0,09
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	45 000	41 177	0,16
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	95 000	69 948	0,26
			134 003	**0,51**
Technologies de l'information				
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	28 000	22 294	0,08
			22 294	**0,08**
Immobilier				
Mid-America Apartments LP, REIT 4.2% 15/06/2028	USD	83 000	74 116	0,28
			74 116	**0,28**
Services aux collectivités				
Exelon Corp. 4.05% 15/04/2030	USD	21 000	18 359	0,07
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	25 000	19 463	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.28% 15/01/2038	USD	32 000	22 716	0,09
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.822% 15/07/2048	USD	42 000	27 686	0,11
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	47 000	40 841	0,15
			129 065	**0,49**
Total des obligations			**1 793 113**	**6,81**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 793 113**	**6,81**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	17	315	–
			315	**–**
Total organismes de placement collectif - FIA			**315**	**–**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**315**	**–**
Total des investissements			**25 470 245**	**96,69**
Espèces			**563 238**	**2,14**
Autres actifs/(passifs)			**309 883**	**1,17**
Actif net total			**26 343 366**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	1 645 492	CAD	1 490 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	17 297	0,07
CHF	194 750	EUR	197 832	31 janvier 2023	UBS	23	–
EUR	43 285	AUD	67 220	31 janvier 2023	Standard Chartered	509	–
EUR	6 365	CAD	9 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	148	–
EUR	397 329	CHF	390 400	31 janvier 2023	J.P. Morgan	703	–
EUR	594 474	GBP	524 763	31 janvier 2023	J.P. Morgan	2 396	0,01
EUR	236 541	GBP	206 782	31 janvier 2023	UBS	3 234	0,01
EUR	131 067	NOK	1 375 300	31 janvier 2023	UBS	338	–
EUR	18 871	USD	20 120	31 janvier 2023	Bank of America	54	–
EUR	5 011 054	USD	5 210 148	31 janvier 2023	Barclays	137 992	0,52
EUR	331 314	USD	336 200	31 janvier 2023	Citibank	16 865	0,07
EUR	266 312	USD	283 700	31 janvier 2023	Goldman Sachs	967	–
EUR	886 797	USD	921 379	31 janvier 2023	J.P. Morgan	25 029	0,10
EUR	996 508	USD	1 027 412	31 janvier 2023	Morgan Stanley	35 567	0,14
EUR	97 921	USD	104 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	649	–
EUR	71 308	USD	72 000	31 janvier 2023	State Street	3 966	0,02
EUR	165 609	USD	173 888	31 janvier 2023	UBS	2 972	0,01
GBP	463 200	USD	552 993	31 janvier 2023	J.P. Morgan	5 402	0,02
JPY	56 529 557	SEK	4 379 028	31 janvier 2023	UBS	9 036	0,04
JPY	76 427 800	USD	553 736	31 janvier 2023	J.P. Morgan	26 264	0,10
NOK	683 900	CAD	92 796	31 janvier 2023	Morgan Stanley	910	–
USD	420 915	GBP	343 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	6 119	0,02
USD	102 982	IDR	1 588 806 636	31 janvier 2023	HSBC	246	–
ZAR	1 873 092	EUR	100 842	31 janvier 2023	Morgan Stanley	2 252	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**298 938**	**1,14**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	96 713	USD	102 937	31 janvier 2023	HSBC	435	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**435**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**299 373**	**1,14**
AUD	44 000	EUR	28 403	31 janvier 2023	Standard Chartered	(403)	–
AUD	416 300	USD	287 297	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 793)	(0,02)
CAD	738 400	AUD	818 959	31 janvier 2023	Bank of America	(11 108)	(0,04)
CAD	137 462	EUR	99 854	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(4 903)	(0,02)
CAD	91 177	NOK	683 200	31 janvier 2023	UBS	(1 962)	(0,01)
CHF	194 750	EUR	198 210	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(354)	–
EUR	199 700	USD	213 771	31 janvier 2023	Barclays	(240)	–
EUR	399 400	USD	429 615	31 janvier 2023	Citibank	(2 420)	(0,01)
EUR	199 700	USD	214 199	31 janvier 2023	HSBC	(641)	–
EUR	530 611	USD	567 400	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(80)	–
EUR	107 101	ZAR	1 962 587	31 janvier 2023	Barclays	(919)	–
GBP	233 350	EUR	264 300	31 janvier 2023	Citibank	(1 016)	(0,01)
GBP	50 000	EUR	57 062	31 janvier 2023	HSBC	(648)	–
GBP	637 339	EUR	722 005	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(2 910)	(0,01)
GBP	233 316	EUR	264 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(755)	–
MXN	500 000	EUR	24 935	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(1 120)	(0,01)
NOK	1 392 000	EUR	134 117	31 janvier 2023	UBS	(1 800)	(0,01)
USD	34 000	EUR	32 599	31 janvier 2023	Bank of America	(799)	–
USD	1 764 306	EUR	1 694 828	31 janvier 2023	Barclays	(44 669)	(0,17)
USD	80 000	EUR	76 935	31 janvier 2023	HSBC	(2 111)	(0,01)
USD	1 260 983	EUR	1 201 440	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(22 040)	(0,08)
USD	21 000	EUR	20 134	31 janvier 2023	Standard Chartered	(493)	–
USD	150 000	EUR	140 609	31 janvier 2023	UBS	(314)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	273 546	GBP	231 250	31 janvier 2023	Citibank	(5 066)	(0,02)
USD	273 553	GBP	231 250	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 059)	(0,02)
USD	559 519	JPY	76 401 100	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(20 665)	(0,08)
USD	280 500	NZD	446 137	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 732)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(139 020)**	**(0,53)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	6 889 963	EUR	6 470 767	31 janvier 2023	HSBC	(26 571)	(0,10)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(26 571)**	**(0,10)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(165 591)**	**(0,63)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**133 782**	**0,51**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(1)	EUR	3 330	0,01
Euro-BTP, 08/03/2023	(2)	EUR	10 060	0,04
Euro-Schatz, 08/03/2023	(22)	EUR	23 540	0,09
US 2 Year Note, 31/03/2023	(6)	USD	6 941	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	(5)	USD	8 270	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(3)	USD	4 657	0,02
US Ultra Bond, 22/03/2023	(2)	USD	3 559	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**60 357**	**0,23**
Euro-Bund, 08/03/2023	2	EUR	(10 604)	(0,04)
US 10 Year Note, 22/03/2023	2	USD	(732)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(11 336)**	**(0,04)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**49 021**	**0,19**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 649 383	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	37 291	0,14
822 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	8 462	0,03
823 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	45 750	0,17
823 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	23 782	0,09
531 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	10 494	0,04
952 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	190	–
952 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	1 090	0,01
569 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	15 602	0,06
4	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	1 523	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**144 184**	**0,55**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(822 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(1 769)	(0,01)
(1 649 383)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(9 164)	(0,04)
(823 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(45 750)	(0,17)
(823 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(23 782)	(0,09)
(531 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(3 238)	(0,01)
(952 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(190)	–
(569 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(15 602)	(0,06)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(99 495)**	**(0,38)**

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
649 230	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	6 511	0,03
528 807	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Morgan Stanley	0	–
1 893 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	13 112	0,05
1 893 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	13 112	0,05
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				**32 735**	**0,13**
624 346	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 10/01/2033	EUR	UBS	–	–
(1 893 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(4 682)	(0,02)
(1 893 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(4 682)	(0,02)
(3 072 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(4 311)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				**(13 675)**	**(0,06)**
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				**19 060**	**0,07**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
498	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.396% Receive floating EURIBOR 6 month	4 juillet 2041	177	–
1 822 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	5 335	0,02
140 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	8 597	0,03
2 286 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	14 572	0,06
392 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.64% Receive floating EURIBOR 6 month	23 mars 2026	30 327	0,11
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**59 008**	**0,22**
632 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(5 145)	(0,02)
3 119 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(2 964)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(8 109)**	**(0,03)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**50 899**	**0,19**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 306 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.39-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(25 652)	(0,10)
246 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(2 487)	(0,01)
573 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 161)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(30 300)**	**(0,12)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(30 300)**	**(0,12)**

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
128 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	1 184	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**1 184**	**–**
128 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(2 895)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(2 895)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(1 711)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	200 000	198 996	1,10
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200 000	192 250	1,06
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200 000	199 018	1,10
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	100 000	109 008	0,60
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	200 000	194 815	1,07
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	107 234	0,59
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	200 000	213 444	1,17
PLDT, Inc., Reg. S 2.5% 23/01/2031	USD	200 000	156 358	0,86
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.875% 28/08/2028	USD	200 000	190 377	1,05
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	100 000	96 649	0,53
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100 000	106 298	0,58
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100 000	104 668	0,58
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	200 000	193 449	1,06
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.75% 15/10/2025	USD	200 000	188 762	1,04
			2 251 326	**12,39**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	100 000	101 359	0,56
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	72 727	70 612	0,39
			171 971	**0,95**
Énergie				
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200 000	195 500	1,07
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200 000	188 750	1,04
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200 000	192 250	1,06
			576 500	**3,17**
Finances				
African Development Bank 2.25% 14/09/2029	EUR	150 000	151 584	0,83
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	200 000	190 764	1,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	227 570	1,25
Banco BPM SpA, Reg. S 6% 13/09/2026	EUR	200 000	217 709	1,20
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	200 000	214 973	1,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100 000	107 077	0,59
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 11/01/2029	USD	200 000	187 260	1,03
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	200 000	196 313	1,08
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	200 000	202 462	1,11
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100 000	106 955	0,59
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	200 000	208 597	1,15
CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	100 000	105 950	0,58
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	200 000	212 735	1,17
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	200 000	205 967	1,13
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	200 000	208 715	1,15
European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	100 000	99 166	0,55
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250 000	237 091	1,30
Hana Bank, Reg. S 3.5% 30/01/2024	USD	200 000	197 235	1,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	200 000	219 426	1,21
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	200 000	184 354	1,01
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100 000	104 159	0,57
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200 000	198 464	1,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NTT Finance Corp., 144A 4.142% 26/07/2024	USD	200 000	197 052	1,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	200 000	209 922	1,16
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	200 000	192 686	1,06
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	200 000	214 151	1,18
Sydbank A/S, Reg. S 4.75% 30/09/2025	EUR	100 000	106 356	0,59
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	100 000	106 143	0,58
			5 010 836	**27,56**
Santé				
AbbVie, Inc. 3.2% 14/05/2026	USD	100 000	94 576	0,52
CVS Health Corp. 3.375% 12/08/2024	USD	100 000	97 524	0,54
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	100 000	97 727	0,54
Eli Lilly & Co. 3.375% 15/03/2029	USD	100 000	93 753	0,52
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	83 000	84 918	0,47
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100 000	105 141	0,58
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	150 000	135 915	0,75
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	100 000	95 837	0,53
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	100 000	95 261	0,52
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	100 000	93 763	0,52
PerkinElmer, Inc. 0.85% 15/09/2024	USD	200 000	185 343	1,02
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	100 000	88 045	0,48
Sanofi, Reg. S 1.75% 10/09/2026	EUR	100 000	101 855	0,56
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	400 000	405 081	2,22
			1 774 739	**9,77**
Industrie				
Go-Ahead Group Ltd. (The), Reg. S 2.5% 06/07/2024	GBP	100 000	115 725	0,64
Motability Operations Group plc, Reg. S 0.125% 20/07/2028	EUR	100 000	89 358	0,49
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	200 000	201 021	1,11
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195 000	196 621	1,08
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	200 000	186 921	1,03
			789 646	**4,35**
Technologies de l'information				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	200 000	195 709	1,09
Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	100 000	94 640	0,52
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	193 216	1,06
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200 000	193 045	1,06
Western Union Co. (The) 2.85% 10/01/2025	USD	100 000	95 327	0,52
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	100 000	99 821	0,55
			871 758	**4,80**
Matériaux				
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	200 000	203 567	1,12
Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	200 000	198 566	1,09
			402 133	**2,21**
Immobilier				
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	200 000	193 748	1,07
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	200 000	211 098	1,16
			404 846	**2,23**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	100 000	101 638	0,56
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 985	1,08
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	150 000	145 511	0,80
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	100 000	105 270	0,58
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	100 000	102 501	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	218 964	1,21
			870 869	**4,79**
Total des obligations			**13 124 624**	**72,22**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**13 124 624**	**72,22**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	200 000	168 206	0,93
Telecomunicaciones Digitales SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	200 000	180 005	0,99
			348 211	**1,92**
Biens de consommation discrétionnaire				
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	200 000	182 744	1,01
Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	200 000	196 337	1,08
			379 081	**2,09**
Biens de consommation de base				
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	200 000	164 090	0,90
			164 090	**0,90**
Santé				
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	2 000	1 777	0,01
Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	200 000	194 695	1,08
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 20/02/2028	USD	100 000	96 423	0,53
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	200 000	188 050	1,03
Gilead Sciences, Inc. 3.7% 01/04/2024	USD	100 000	98 415	0,54
Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	500 000	503 734	2,78
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	200 000	173 441	0,95
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200 000	185 044	1,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	50 000	38 875	0,21
Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	136 000	135 366	0,74
			1 615 820	**8,89**
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	194 602	1,07
Clean Harbors, Inc., 144A 4.875% 15/07/2027	USD	200 000	189 844	1,04
GFL Environmental, Inc., 144A 5.125% 15/12/2026	USD	200 000	191 862	1,06
			576 308	**3,17**
Technologies de l'information				
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	125 000	118 659	0,65
PayPal Holdings, Inc. 4.4% 01/06/2032	USD	100 000	94 325	0,52
			212 984	**1,17**
Matériaux				
Albemarle Corp. 4.65% 01/06/2027	USD	200 000	195 326	1,07
LG Chem Ltd., Reg. S 3.25% 15/10/2024	USD	200 000	192 073	1,06
Suzano Austria GmbH, Reg. S 5.75% 14/07/2026	USD	200 000	200 844	1,11
			588 243	**3,24**
Services aux collectivités				
Aquarion Co., 144A 4% 15/08/2024	USD	180 000	176 995	0,97
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	150 000	138 189	0,76
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	400 000	411 444	2,26
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	200 000	194 326	1,07
Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	200 000	188 199	1,04
			1 109 153	**6,10**
Total des obligations			**4 993 890**	**27,48**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**4 993 890**	**27,48**
Total des investissements			**18 118 514**	**99,70**
Espèces			**228 526**	**1,26**
Autres actifs/(passifs)			**(174 364)**	**(0,96)**
Actif net total			**18 172 676**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Social Impact Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	125 994	USD	133 304	27 janvier 2023	J.P. Morgan	1 366	0,01
EUR	189 936	USD	198 869	27 janvier 2023	Standard Chartered	4 146	0,02
EUR	424 675	USD	449 876	27 janvier 2023	UBS	4 043	0,02
EUR	8 000	USD	8 392	27 février 2023	Morgan Stanley	176	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**9 731**	**0,05**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	26 081	USD	27 772	31 janvier 2023	HSBC	113	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**113**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**9 844**	**0,05**
GBP	103 347	USD	128 458	27 janvier 2023	State Street	(3 804)	(0,02)
USD	47 061	EUR	45 000	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 038)	(0,01)
USD	298 176	EUR	280 854	27 janvier 2023	Citibank	(2 018)	(0,01)
USD	403 309	EUR	381 962	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(4 955)	(0,03)
USD	30 201	EUR	29 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	(796)	–
USD	2 810 414	EUR	2 862 649	27 janvier 2023	State Street	(249 359)	(1,37)
USD	263 779	GBP	233 624	27 janvier 2023	Standard Chartered	(18 014)	(0,10)
GBP	12 000	USD	14 578	27 février 2023	Standard Chartered	(93)	–
USD	3 259 222	EUR	3 156 506	27 février 2023	BNP Paribas	(121 588)	(0,67)
USD	306 156	GBP	258 567	27 février 2023	Morgan Stanley	(5 949)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(407 614)**	**(2,24)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	8 869	USD	10 789	31 janvier 2023	HSBC	(90)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(90)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(407 704)**	**(2,24)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(397 860)**	**(2,19)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	232 000	230 835	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	178 000	150 518	0,03
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	993 000	747 246	0,13
British Telecom-munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	179 000	168 206	0,03
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	149 000	147 845	0,03
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	100 000	106 270	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	106 774	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	254 000	243 577	0,05
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	140 000	135 742	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	286 000	279 665	0,05
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	100 000	87 723	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	194 000	158 840	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	99 213	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	132 000	132 297	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	100 000	81 838	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	200 000	178 984	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100 000	103 772	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	200 000	193 942	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	100 000	109 245	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	500 000	472 234	0,09
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	266 000	237 114	0,05
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	169 000	144 302	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	223 000	190 438	0,04
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	118 000	98 836	0,02
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	128 000	105 652	0,02
WPP Finance 2016, Reg. S 1.375% 20/03/2025	EUR	1 465 000	1 481 372	0,27
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	297 000	230 135	0,04
			6 422 615	**1,22**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100 000	92 002	0,02
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	224 000	183 919	0,03
Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	1 990 000	2 083 347	0,39
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	41 026	43 563	0,01
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	161 000	163 076	0,03
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	100 000	109 605	0,02
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	365 000	379 464	0,07
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	625 000	569 459	0,11
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	176 000	163 473	0,03
Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	1 627 000	1 547 113	0,29
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	170 000	172 459	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	176 000	183 853	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100 000	110 825	0,02
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	100 000	77 632	0,01
Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	920 000	1 093 853	0,21
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	230 000	237 391	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	143 000	134 176	0,03
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200 000	190 947	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	200 000	186 376	0,04
Stellantis NV 5.25% 15/04/2023	USD	1 805 000	1 806 625	0,34
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	115 000	101 113	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	100 000	92 293	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	100 000	83 696	0,02
			9 806 260	**1,86**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.75% 15/07/2042	USD	764 000	616 791	0,11
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	380 000	305 503	0,06
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 3.625% 24/03/2032	USD	508 000	448 057	0,09
			1 370 351	**0,26**
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	236 000	198 446	0,04
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	242 000	241 460	0,05
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	171 000	148 243	0,03
Energy Transfer LP 4.4% 15/03/2027	USD	295 000	280 807	0,05
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	442 000	409 146	0,08
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	231 000	230 072	0,04
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1 275 000	1 219 706	0,24
Marathon Oil Corp. 6.6% 01/10/2037	USD	377 000	376 956	0,07
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	459 000	388 648	0,07
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	225 000	223 167	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	221 000	210 994	0,04
Targa Resources Corp. 4.2% 01/02/2033	USD	224 000	193 840	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	200 000	173 399	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100 000	78 490	0,01
			4 373 374	**0,83**
Finances				
3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	680 000	822 480	0,16
AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 30/01/2026	USD	1 444 000	1 272 275	0,24
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	307 000	294 393	0,06
American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	1 250 000	1 510 661	0,29
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	300 000	246 804	0,05
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100 000	89 975	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	107 810	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	200 000	191 057	0,04
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400 000	309 057	0,06
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	728 000	615 248	0,12
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	100 000	106 196	0,02
Barclays plc 5.501% 09/08/2028	USD	350 000	339 553	0,06
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	259 000	229 213	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	318 000	328 676	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	100 000	105 345	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	189 237	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.875% 11/10/2024	USD	6 200 000	5 757 737	1,09
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	126 000	128 287	0,02
FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	1 150 000	1 191 068	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	211 000	207 799	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2.528% 15/11/2023	EUR	875 000	919 527	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	362 000	311 255	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.375% 15/05/2024	EUR	1 595 000	1 667 533	0,32
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	300 000	280 772	0,05
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	61 210 000 000	3 789 968	0,72
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	2 600 000	2 649 367	0,50
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	183 000	192 732	0,04
Korea Development Bank (The) 4.56% 09/03/2024	USD	7 097 000	7 098 703	1,35
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	160 000	156 982	0,03
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	141 000	132 125	0,03
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	472 000	407 439	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 1.25% 03/03/2025	EUR	2 530 000	2 574 414	0,49
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	389 000	336 782	0,06
NatWest Markets plc, 144A 5.061% 29/09/2026	USD	6 500 000	6 199 714	1,18
Nederlandse Water-schapsbank NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	17 356 000	18 407 498	3,50
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	200 000	203 117	0,04
Scottish Widows Ltd., Reg. S 5.5% 16/06/2023	GBP	1 745 000	2 109 553	0,40
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	476 000	410 115	0,08
UBS Group AG, FRN, 144A 3.126% 13/08/2030	USD	1 128 000	955 971	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	400 000	343 361	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	471 000	423 909	0,08
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	EUR	2 550 000	2 630 629	0,50
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	17 089 500	16 981 850	3,23
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	50 000 000	49 564 459	9,42
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	50 000 000	49 513 008	9,41
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	19 082 200	18 829 165	3,58
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	50 000 000	49 132 650	9,34
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	50 002 700	48 979 741	9,31
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1 160 000	1 215 097	0,23
			300 460 307	**57,13**
Santé				
Baxter International, Inc. 1.3% 30/05/2025	EUR	2 000 000	2 019 182	0,38
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	316 000	272 014	0,05
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	150 000	131 171	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	185 000	173 505	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	224 000	210 789	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	412 000	379 027	0,07
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	326 000	295 552	0,06
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	330 000	297 540	0,06
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	170 000	158 749	0,03
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	344 000	331 261	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	400 000	408 916	0,08
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	520 000	487 566	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	157 000	165 486	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	203 000	188 134	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	104 000	82 761	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	422 000	401 780	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	258 000	268 044	0,05
			6 271 477	**1,19**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100 000	90 591	0,02
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	260 000	243 467	0,05
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	364 000	309 561	0,06
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	126 000	112 097	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	196 000	172 825	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	377 000	319 736	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	308 000	276 629	0,05
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	284 000	295 651	0,06
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	127 000	123 821	0,02
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	125 000	107 007	0,02
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	102 000	107 882	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	175 000	183 691	0,03
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	100 000	92 133	0,02
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	239 000	227 790	0,04
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	200 000	194 301	0,04
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	173 000	153 696	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	198 000	194 475	0,04
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	885 000	729 334	0,15
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	274 000	181 494	0,03
RELX Capital, Inc. 3.5% 16/03/2023	USD	412 000	410 368	0,08
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	242 000	230 374	0,04
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	206 000	199 747	0,04
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	190 000	176 447	0,03
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	119 000	120 918	0,02
			5 254 035	**1,00**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	385 000	385 525	0,07
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	280 000	243 167	0,05
TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	2 000 000	1 775 851	0,34
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	422 000	336 872	0,06
VMware, Inc. 1.8% 15/08/2028	USD	757 000	619 000	0,12
			3 360 415	**0,64**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, 144A 2.625% 10/09/2030	USD	1 003 000	816 894	0,15
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	300 000	253 385	0,05
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	141 000	143 583	0,03
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	610 000	618 231	0,12
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	383 000	365 740	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	339 000	308 432	0,06
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	143 000	119 609	0,02
			2 625 874	**0,50**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	200 000	87 227	0,02
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	400 000	144 781	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	359 000	292 600	0,06
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	893 000	770 557	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	467 000	253 866	0,05
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	934 000	835 861	0,15
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	304 000	174 254	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	530 000	608 171	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1 595 000	1 541 193	0,28
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	322 000	248 484	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	955 000	728 428	0,14
			5 685 422	**1,08**
Services aux collectivités				
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	297 000	301 830	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	97 699	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	334 120	0,06
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	263 000	249 691	0,05
NiSource, Inc. 1.7% 15/02/2031	USD	403 000	308 351	0,06
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1 297 000	1 237 253	0,23
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	500 000	437 855	0,08
			2 966 799	**0,56**
Total des obligations			**348 596 929**	**66,27**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**348 596 929**	**66,27**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Charter Communications Operating LLC 3.9% 01/06/2052	USD	567 000	360 821	0,07
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	2 502 000	1 516 822	0,29
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	2 136 000	1 718 526	0,33
Time Warner Cable Enterprises LLC 8.375% 15/03/2023	USD	585 000	588 682	0,11
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	218 000	213 094	0,04
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	705 000	543 583	0,10
			4 941 528	**0,94**
Biens de consommation discrétionnaire				
Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	150 000	151 451	0,03
Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	242 000	232 557	0,04
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	539 000	414 867	0,08
			798 875	**0,15**
Biens de consommation de base				
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	271 000	145 360	0,03
			145 360	**0,03**
Énergie				
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	285 000	226 982	0,04
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	507 000	376 587	0,07
Diamondback Energy, Inc. 4.25% 15/03/2052	USD	191 000	142 031	0,03
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	192 000	153 191	0,03
Phillips 66 Co., 144A 3.75% 01/03/2028	USD	1 644 000	1 516 446	0,29
Plains All American Pipeline LP 4.7% 15/06/2044	USD	496 000	378 223	0,07
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	214 000	201 471	0,04
			2 994 931	**0,57**
Finances				
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'B', 144A 2.617% 15/08/2040	USD	358 791	351 711	0,07
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 660 000	1 310 871	0,25
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 3.72% 17/03/2039	GBP	433 251	488 343	0,09
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	225 000	184 509	0,04
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.225% 15/11/2036	USD	973 000	936 722	0,18
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2022-FL2, 144A 6.186% 15/05/2037	USD	1 699 000	1 670 797	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	613 000	567 781	0,11
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	612 000	561 187	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	1 469 000	1 358 669	0,26
Bank of America Corp. 5.02% 22/04/2025	USD	3 000 000	2 962 959	0,56
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	600 000	461 647	0,09
Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	492 000	394 984	0,08
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	763 000	647 276	0,12
Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	1 500 000	1 450 074	0,28
Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	461 263	551 778	0,10
BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.047% 19/08/2038	USD	565 000	554 645	0,11
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 7.547% 27/09/2032	USD	280 000	274 994	0,05
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	952 000	929 029	0,18
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	736 000	673 233	0,13
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A 'M2', 144A 7.139% 25/10/2028	USD	776 000	769 026	0,15
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 2.756% 15/03/2031	EUR	1 014 963	1 058 820	0,20
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 2.228% 15/07/2030	EUR	1 035 333	1 081 592	0,21
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 2.248% 15/07/2032	EUR	538 000	557 814	0,11
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	918 731	958 491	0,18
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	926 000	881 813	0,17
Carbone CLO Ltd., FRN, Series 2017-1A 'A1', 144A 5.383% 20/01/2031	USD	1 940 000	1 913 606	0,36
Citigroup, Inc. 2.572% 03/06/2031	USD	1 650 000	1 334 743	0,25
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	312 000	322 948	0,06
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.142% 23/01/2030	EUR	655 808	680 086	0,13
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	349 000	335 562	0,06
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	195 000	181 307	0,03
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 5.975% 12/06/2024	USD	13 240 000	12 541 162	2,38
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	500 000	519 504	0,10
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.055% 15/07/2035	USD	103 117	101 673	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.065% 15/11/2035	USD	301 163	292 816	0,06
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	189 230	179 602	0,03
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-C '2A' 4.055% 15/07/2035	USD	171 022	159 206	0,03
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1 210 000	1 025 305	0,19
Discover Bank 3.35% 06/02/2023	USD	2 485 000	2 480 499	0,47
Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	1 492 130	1 483 983	0,28
EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1X 'A1A' 4.532% 13/03/2046	GBP	842 520	986 990	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Eurosail plc, Series 2006-2A 'B1B', 144A 5.009% 15/12/2044	USD	642 182	611 250	0,12
Fifth Third Bancorp 4.337% 25/04/2033	USD	188 000	171 633	0,03
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	904 247	1 061 135	0,20
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	898 038	1 054 608	0,20
General Motors Financial Co., Inc. 5.071% 08/03/2024	USD	6 944 000	6 844 616	1,30
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.776% 15/05/2026	USD	16 882 000	16 775 992	3,20
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	88 144	92 301	0,02
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'AA' 3.69% 18/06/2039	GBP	276 838	327 210	0,06
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	1 088 000	1 036 297	0,20
High Street Funding Trust II, 144A 4.682% 15/02/2048	USD	570 000	464 275	0,09
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'D', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	2 920 000	2 579 500	0,49
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	415 951	413 872	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	550 000	529 282	0,10
JPMorgan Chase & Co. 4.909% 10/12/2025	USD	2 815 000	2 758 971	0,52
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	67 000	65 214	0,01
JPMorgan Chase & Co. 5.069% 22/09/2027	USD	5 770 000	5 589 670	1,06
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	1 324 000	1 015 810	0,19
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	1 098 000	938 953	0,18
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.125% Perpetual	USD	1 000 000	977 396	0,19
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'A2', 144A 1.389% 17/08/2031	EUR	499 897	497 917	0,09
LCM XVIII LP, FRN, Series 18A 'A1R', 144A 5.263% 20/04/2031	USD	2 100 000	2 071 990	0,39
Ludgate Funding plc, Reg. S, Series 2006-1X 'A2A' 2.767% 01/12/2060	GBP	417 103	471 155	0,09
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1 340 000	1 154 155	0,22
Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	905 000	846 740	0,16
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 897 000	1 484 597	0,28
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4.652% 13/03/2046	GBP	1 909 594	2 269 408	0,43
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	1 576 944	1 782 815	0,34
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 3.84% 14/05/2032	USD	917 282	910 396	0,17
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	493 000	514 778	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	339 000	331 088	0,06
Precise Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-1B 'E' 6.882% 12/12/2055	GBP	500 000	586 587	0,11
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.644% 24/03/2061	EUR	1 065 387	1 111 383	0,21
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	351 000	316 574	0,06
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2020-1 'M1A', 144A 5.339% 25/01/2030	USD	91 838	91 704	0,02
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	190 906	190 683	0,04
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	866 000	847 152	0,16
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 4.885% 12/06/2044	USD	478 361	453 842	0,09
Royal Bank of Canada 5.041% 21/01/2027	USD	6 500 000	6 262 116	1,19
RRE 11 Loan Management DAC, Reg. S 'A1', Series 11X 2.298% 31/03/2035	EUR	750 000	761 431	0,14
SACO I Trust, FRN, Series 2006-5 '2A1' 4.316% 25/05/2036	USD	3 399	3 992	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SC Germany SA, Reg. S 'C', Series 2021-1 2.972% 14/11/2035	EUR	1 254 161	1 302 782	0,25
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 'A1' 3.483% 20/06/2034	USD	590 492	526 755	0,10
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA', 144A 6.4% 25/06/2036	USD	2 717 666	163	–
Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	469 000	410 081	0,08
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	608 725	720 409	0,14
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 4.946% 20/07/2060	GBP	950 000	1 129 342	0,21
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 5.583% 12/12/2043	GBP	500 000	573 149	0,11
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'A', 144A 4.289% 17/05/2031	GBP	496 354	570 559	0,11
Taurus DAC 'A', Series 2021-UK4A, 144A 4.389% 17/08/2031	GBP	1 082 228	1 242 546	0,24
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	994 000	1 166 611	0,22
Truist Financial Corp. 4.916% 28/07/2033	USD	235 000	221 050	0,04
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	1 760 000	1 591 867	0,30
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	1 600 000	1 214 950	0,23
Wells Fargo & Co. 2.572% 11/02/2031	USD	1 858 000	1 542 450	0,29
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	908 000	795 976	0,15
			125 454 935	**23,85**
Santé				
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	397 000	312 253	0,06
			312 253	**0,06**
Industrie				
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	955 000	987 358	0,19
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	300 000	292 932	0,06
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	565 000	551 637	0,10
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	1 482 000	1 164 296	0,23
GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	446 000	423 763	0,08
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3B' 3.711% 15/12/2043	GBP	199 643	227 020	0,04
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3C' 3.453% 15/12/2043	USD	215 322	201 350	0,04
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	204 000	175 234	0,03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	420 000	331 171	0,06
			4 354 761	**0,83**
Technologies de l'information				
Broadcom, Inc., 144A 2.6% 15/02/2033	USD	405 000	304 714	0,06
Dell International LLC 5.3% 01/10/2029	USD	578 000	567 792	0,11
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	616 000	533 587	0,10
QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	638 000	666 098	0,12
			2 072 191	**0,39**
Immobilier				
Equinix, Inc., REIT 3.9% 15/04/2032	USD	678 000	603 950	0,11
			603 950	**0,11**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	518 000	460 371	0,09
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	389 000	310 089	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	1 838 000	1 526 789	0,29
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.28% 15/01/2038	USD	678 000	513 546	0,10
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.822% 15/07/2048	USD	897 000	630 914	0,12
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	2 084 000	1 932 243	0,36
			5 373 952	**1,02**
Total des obligations			**147 052 736**	**27,95**
Certificats de dépôt				
Finances				
Cooperatieve Rabobank UA 0% 20/07/2023	USD	10 000 000	9 713 236	1,85
			9 713 236	**1,85**
Total des certificats de dépôt			**9 713 236**	**1,85**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
UMBS 5.5% 25/01/2052	USD	5 700 000	5 731 617	1,09
			5 731 617	**1,09**
Total des contrats TBA (To Be Announced)			**5 731 617**	**1,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**162 497 589**	**30,89**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	610	12 258	–
			12 258	**–**
Total organismes de placement collectif - FIA			**12 258**	**–**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**12 258**	**–**
Total des investissements			**511 106 776**	**97,16**
Espèces			**20 691 596**	**3,93**
Autres actifs/(passifs)			**(5 757 071)**	**(1,09)**
Actif net total			**526 041 301**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	61 379 686	CAD	55 619 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	684 977	0,13
AUD	441 000	USD	295 908	31 janvier 2023	Standard Chartered	4 139	–
AUD	2 327 000	USD	1 567 214	31 janvier 2023	UBS	16 027	–
CHF	7 360 700	EUR	7 477 202	31 janvier 2023	UBS	946	–
CZK	119 287 300	USD	5 055 751	31 janvier 2023	UBS	205 701	0,04
EUR	15 001 206	CHF	14 739 600	31 janvier 2023	J.P. Morgan	28 378	0,01
EUR	4 869 343	NOK	51 094 500	31 janvier 2023	UBS	13 416	–
EUR	27 212 253	USD	28 293 423	31 janvier 2023	Barclays	801 199	0,15
EUR	12 187 159	USD	12 366 900	31 janvier 2023	Citibank	663 288	0,13
EUR	10 071 201	USD	10 728 750	31 janvier 2023	Goldman Sachs	39 112	0,01
EUR	30 857 414	USD	32 034 333	31 janvier 2023	J.P. Morgan	957 598	0,18
EUR	37 539 066	USD	38 719 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	1 416 277	0,27
EUR	596 182	USD	631 577	31 janvier 2023	RBC	5 845	–
EUR	2 734 000	USD	2 866 491	31 janvier 2023	Standard Chartered	56 630	0,01
EUR	4 386 361	USD	4 571 807	31 janvier 2023	UBS	117 975	0,02
GBP	17 227 306	USD	20 244 152	31 janvier 2023	HSBC	537 553	0,10
GBP	17 294 200	USD	20 646 733	31 janvier 2023	J.P. Morgan	215 668	0,04
JPY	2 147 527 243	SEK	166 363 560	31 janvier 2023	UBS	366 381	0,07
JPY	2 824 482 400	USD	20 464 001	31 janvier 2023	J.P. Morgan	1 037 758	0,20
MXN	24 008 006	NZD	1 897 459	31 janvier 2023	BNP Paribas	17 163	–
MXN	27 209 074	NZD	2 149 978	31 janvier 2023	HSBC	19 753	–
MXN	162 187 420	NZD	12 816 445	31 janvier 2023	J.P. Morgan	117 179	0,02
NOK	25 765 700	CAD	3 497 433	31 janvier 2023	Morgan Stanley	35 645	0,01
USD	950 197	GBP	782 000	31 janvier 2023	BNP Paribas	6 852	–
USD	771 225	GBP	639 000	31 janvier 2023	HSBC	384	–
USD	15 733 016	GBP	12 839 400	31 janvier 2023	Morgan Stanley	244 545	0,05
USD	4 128 619	GBP	3 384 610	31 janvier 2023	UBS	45 685	0,01
USD	3 883 875	IDR	59 920 427 720	31 janvier 2023	HSBC	9 900	–
USD	10 263 113	TWD	313 178 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	24 566	–
ZAR	70 629 291	USD	4 021 710	31 janvier 2023	Morgan Stanley	134 581	0,03
BRL	13 385 900	USD	2 483 009	2 février 2023	Citibank	36 714	0,01
BRL	13 385 900	USD	2 478 870	2 février 2023	Goldman Sachs	40 852	0,01
USD	392 142	BRL	2 056 000	2 février 2023	State Street	5 127	–
BRL	28 048 350	USD	5 141 769	3 février 2023	Citibank	137 123	0,03
USD	4 990 326	BRL	25 947 200	3 février 2023	Citibank	106 885	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**8 151 822**	**1,55**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	602 775	USD	651 660	31 janvier 2023	HSBC	3 090	–
EUR	107 140 074	USD	114 086 292	31 janvier 2023	HSBC	465 043	0,09
USD	228	GBP	187	31 janvier 2023	HSBC	2	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**468 135**	**0,09**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**8 619 957**	**1,64**
USD	1 175 306	EUR	1 111 464	9 janvier 2023	ANZ	(11 132)	–
USD	501 917	EUR	482 619	9 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 257)	–
USD	7 458 770	EUR	7 433 777	9 janvier 2023	UBS	(476 453)	(0,09)
AUD	15 613 000	USD	10 774 844	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(152 098)	(0,03)
CAD	27 731 300	AUD	30 756 617	31 janvier 2023	Bank of America	(445 931)	(0,09)
CAD	3 330 093	NOK	24 952 900	31 janvier 2023	UBS	(76 624)	(0,01)
CAD	7 217 952	USD	5 444 915	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(114 292)	(0,02)
CHF	7 360 700	EUR	7 491 479	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(14 318)	–
EUR	7 487 775	USD	8 015 371	31 janvier 2023	Barclays	(9 640)	–
EUR	14 975 550	USD	16 108 465	31 janvier 2023	Citibank	(97 003)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	7 487 775	USD	8 031 430	31 janvier 2023	HSBC	(25 699)	(0,01)
EUR	20 066 228	USD	21 457 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 219)	–
GBP	8 786 797	EUR	9 952 200	31 janvier 2023	Citibank	(40 909)	(0,01)
GBP	8 835 265	EUR	9 997 200	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(30 553)	(0,01)
MXN	154 406 700	USD	7 888 559	31 janvier 2023	Goldman Sachs	(25 616)	(0,01)
MXN	52 230 500	USD	2 673 162	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 398)	–
NOK	51 889 800	EUR	4 999 499	31 janvier 2023	UBS	(71 749)	(0,01)
USD	299 306	AUD	444 310	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 992)	–
USD	110 041	AUD	164 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	(1 541)	–
USD	353 354	AUD	526 000	31 janvier 2023	State Street	(4 525)	–
USD	1 003 917	AUD	1 505 780	31 janvier 2023	UBS	(20 583)	–
USD	585 144	CAD	796 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(2 721)	–
USD	198 888	EUR	190 425	31 janvier 2023	ANZ	(4 709)	–
USD	83 151 338	EUR	79 898 023	31 janvier 2023	Barclays	(2 273 517)	(0,43)
USD	303 099	EUR	286 500	31 janvier 2023	Citibank	(3 219)	–
USD	305 997	EUR	294 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(8 340)	–
USD	445 530	EUR	427 000	31 janvier 2023	HSBC	(11 007)	–
USD	54 265 793	EUR	51 824 142	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 143 210)	(0,22)
USD	1 424 667	EUR	1 338 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 887)	–
USD	1 283 669	EUR	1 231 500	31 janvier 2023	Standard Chartered	(33 019)	(0,01)
USD	1 529 225	EUR	1 442 830	31 janvier 2023	State Street	(13 411)	–
USD	1 872 000	EUR	1 794 677	31 janvier 2023	UBS	(46 822)	(0,01)
USD	10 158 745	GBP	8 588 000	31 janvier 2023	Citibank	(201 161)	(0,04)
USD	210 773	GBP	180 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(6 366)	–
USD	13 471 359	GBP	11 463 816	31 janvier 2023	HSBC	(357 711)	(0,07)
USD	10 340 836	GBP	8 740 860	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(203 469)	(0,04)
USD	20 670 692	JPY	2 822 535 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(816 246)	(0,16)
USD	10 639 400	NZD	16 922 049	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(110 778)	(0,02)
USD	4 985 942	PLN	23 050 151	31 janvier 2023	HSBC	(254 012)	(0,05)
USD	481 744	TWD	14 751 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(501)	–
USD	4 248 054	ZAR	74 003 879	31 janvier 2023	BNP Paribas	(106 820)	(0,02)
USD	4 969 949	BRL	27 794 100	2 février 2023	Morgan Stanley	(261 931)	(0,05)
GBP	757 742	USD	924 274	22 février 2023	Barclays	(9 736)	–
USD	16 244 806	GBP	13 489 106	22 février 2023	Morgan Stanley	(35 543)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(7 561 668)**	**(1,44)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	239 059 733	USD	290 808 784	31 janvier 2023	HSBC	(2 425 405)	(0,46)
SEK	480 978	USD	46 482	31 janvier 2023	HSBC	(276)	–
USD	217 836	EUR	204 533	31 janvier 2023	HSBC	(845)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 426 526)**	**(0,46)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(9 988 194)**	**(1,90)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 368 237)**	**(0,26)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(31)	EUR	110 146	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(102)	EUR	542 476	0,10
Euro-Schatz, 08/03/2023	(208)	EUR	237 472	0,05
US 2 Year Note, 31/03/2023	(108)	USD	133 312	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(21)	USD	26 241	–
US Long Bond, 22/03/2023	(85)	USD	140 781	0,03
US Ultra Bond, 22/03/2023	(60)	USD	113 914	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 304 342**	**0,25**
Euro-Bund, 08/03/2023	80	EUR	(449 550)	(0,09)
US 5 Year Note, 31/03/2023	80	USD	(21 390)	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	138	USD	(100 187)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(571 127)**	**(0,11)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**733 215**	**0,14**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
61 750 285	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	1 489 664	0,28
30 887 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	339 286	0,07
31 045 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	1 841 400	0,35
31 045 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	957 202	0,18
19 905 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	419 714	0,08
35 967 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	7 661	–
35 967 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	43 942	0,01
21 476 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	628 311	0,12
31 083 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	15 004	–
31 083 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	60	–
152	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	61 750	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif				**5 803 994**	**1,10**

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(30 887 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(70 926)	(0,01)
(61 750 285)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(366 094)	(0,07)
(31 045 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 841 400)	(0,35)
(31 045 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(957 202)	(0,18)
(19 905 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(129 501)	(0,03)
(35 967 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(7 661)	–
(21 476 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(628 311)	(0,12)
(31 083 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(15 004)	–
(31 083 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(60)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				**(4 016 159)**	**(0,76)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
111	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.396% Receive floating EURIBOR 6 month	4 juillet 2041	42	–
68 757 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	214 822	0,04
5 223 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	342 224	0,06
99 414 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	676 172	0,13
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**1 233 260**	**0,23**
23 554 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(204 596)	(0,04)
118 787 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(120 451)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(325 047)**	**(0,06)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**908 213**	**0,17**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
85 920 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.39-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(711 338)	(0,14)
25 549 750	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(275 576)	(0,05)
10 832 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(43 590)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(1 030 504)**	**(0,20)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(1 030 504)**	**(0,20)**

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
12 035 377	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	128 775	0,03
28 620 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	5	–
71 004 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	524 637	0,10
71 004 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	524 637	0,10
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				**1 178 054**	**0,23**
(71 004 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(187 336)	(0,04)
(71 004 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(187 336)	(0,04)
(118 708 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(177 749)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				**(552 421)**	**(0,11)**
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				**625 633**	**0,12**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Bond

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 841 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	47 773	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**47 773**	**0,01**
4 841 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(116 799)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(116 799)**	**(0,02)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(69 026)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	5 452 000	4 500 450	0,53
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	2 249 000	1 768 053	0,21
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	1 065 000	695 328	0,08
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	5 306 000	3 323 541	0,39
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	1 341 000	1 070 598	0,13
Altice France SA, Reg. S 2.125% 15/02/2025	EUR	3 635 000	2 855 640	0,34
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1 393 000	944 924	0,11
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	338 000	227 211	0,03
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	2 900 000	2 604 673	0,31
DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	2 100 000	1 852 010	0,22
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	1 687 000	1 388 744	0,16
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	6 000 000	4 813 883	0,56
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9 900 000	7 963 589	0,92
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	448 000	363 444	0,04
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	16 750 000	15 497 937	1,81
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	6 705 000	5 922 956	0,70
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1 100 000	835 826	0,10
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	14 516 000	11 466 826	1,34
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	4 019 000	2 704 542	0,32
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	700 000	634 433	0,07
Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, 144A 6.375% 20/09/2028	USD	200 000	129 970	0,02
Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3 560 000	2 313 461	0,27
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1 600 000	1 428 950	0,17
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	8 373 000	6 560 873	0,77
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	668 000	512 757	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	4 700 000	3 745 904	0,44
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322 000	216 154	0,03
			86 342 677	**10,13**
Biens de consommation discrétionnaire				
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 4.125% 01/04/2024	EUR	530 000	402 393	0,05
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1 116 000	1 014 798	0,12
Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2 111 000	1 732 798	0,20
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1 800 000	1 504 530	0,18
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1 219 000	978 552	0,11
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	9 302 000	6 325 360	0,74
eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	6 032 000	4 658 202	0,55
eG Global Finance plc, Reg. S 6.25% 30/10/2025	EUR	454 000	354 240	0,04
Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	601 921	445 661	0,05
Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	530 000	474 553	0,06
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 839 000	879 435	0,10
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 6% 15/05/2027	USD	2 700 000	1 962 225	0,23
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.625% 15/05/2025	EUR	8 352 000	6 764 922	0,79
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3.875% 15/05/2027	EUR	1 860 000	1 397 310	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3.875% 01/03/2023	GBP	1 302 000	1 291 818	0,15
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	3 977 455	3 203 878	0,38
Ladbrokes Group Finance plc, Reg. S 5.125% 08/09/2023	GBP	7 795 000	7 721 923	0,90
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	1 131 000	951 892	0,11
LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2 386 000	1 871 721	0,22
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	4 483 000	3 446 909	0,40
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619 000	541 005	0,06
NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	6 134 000	5 009 662	0,59
Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	2 990 000	2 651 043	0,31
Playtech plc, Reg. S 3.75% 12/10/2023	EUR	3 344 151	2 941 849	0,35
Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	1 850 000	1 551 772	0,18
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	8 307 000	7 062 404	0,83
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	975 000	645 998	0,08
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.25% 31/07/2025	GBP	1 100 000	998 773	0,12
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	1 469 000	1 071 562	0,13
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4 300 000	3 292 504	0,39
ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	300 000	245 274	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1 100 000	822 813	0,10
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1 500 000	1 119 812	0,13
			75 337 591	**8,84**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	2 500 000	1 751 516	0,21
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	3 005 000	2 172 800	0,25
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	8 295 000	6 780 125	0,79
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2 057 000	1 729 974	0,20
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	1 200 000	888 078	0,10
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.048% 05/08/2026	EUR	1 500 000	687 779	0,08
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 5.25% 15/04/2027	EUR	860 000	390 161	0,05
Co-Operative Group Ltd., Reg. S 5.125% 17/05/2024	GBP	1 322 000	1 259 205	0,15
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 939 000	1 505 126	0,18
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1 146 000	862 960	0,10
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	6 045 000	5 327 326	0,63
			23 355 050	**2,74**
Énergie				
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	2 283 000	1 813 558	0,21
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	5 193 000	4 600 652	0,53
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	1 059 000	824 217	0,10
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	911 000	729 155	0,09
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3 565 000	2 728 429	0,32
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	3 683 000	2 746 170	0,32
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	883 034	642 395	0,08
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	5 335 000	3 974 793	0,47
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	6 536 000	4 869 588	0,56
Neptune Energy Bondco plc, 144A 6.625% 15/05/2025	USD	4 182 000	3 375 014	0,40
Neptune Energy Bondco plc, Reg. S 6.625% 15/05/2025	USD	3 866 000	3 119 992	0,37
			29 423 963	**3,45**
Finances				
abrdn plc, Reg. S 5.25% 31/12/2164	GBP	547 000	435 691	0,05
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	510 000	442 661	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	950 000	819 935	0,10
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 6.269% Perpetual	GBP	3 000 000	2 959 660	0,35
Aviva plc, Reg. S, FRN 6.125% 14/11/2036	GBP	2 940 000	2 938 782	0,34
Aviva plc, Reg. S, FRN 5.125% 04/06/2050	GBP	1 050 000	951 297	0,11
Aviva plc, Reg. S 6.875% 31/12/2164	GBP	578 000	525 643	0,06
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 1.875% 09/01/2026	EUR	423 000	322 068	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1 300 000	1 159 266	0,14
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3 076 000	3 060 629	0,36
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2 337 000	2 015 392	0,24
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2 183 000	2 255 083	0,26
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800 000	693 527	0,08
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	200 000	136 473	0,02
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	2 200 000	1 984 918	0,23
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	4 300 000	4 321 436	0,51
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1 000 000	825 202	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 200 000	1 761 256	0,21
Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	2 788 000	1 787 762	0,21
Credit Suisse Group AG, Reg. S 2.125% 13/10/2026	EUR	1 168 000	880 778	0,10
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	6 015 000	5 304 749	0,62
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.875% 12/02/2024	GBP	1 900 000	1 854 297	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S 2.625% 16/12/2024	GBP	1 300 000	1 208 655	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	2 100 000	1 967 956	0,23
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 31/12/2164	EUR	2 200 000	1 526 341	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	1 600 000	1 080 131	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% 31/12/2164	GBP	3 200 000	2 893 018	0,34
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3 000 000	2 975 724	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	1 937 000	1 836 596	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	4 803 000	4 576 798	0,54
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7 979 000	6 830 024	0,80
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2 803 000	2 194 429	0,26
Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1 050 000	1 046 744	0,12
Hiscox Ltd., Reg. S, FRN 6.125% 24/11/2045	GBP	6 257 000	5 965 843	0,70
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4 345 000	4 323 488	0,51
Investec Bank plc, Reg. S, FRN 4.25% 24/07/2028	GBP	162 000	160 422	0,02
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3 040 000	3 090 279	0,36
Iqera Group SAS, Reg. S, FRN 6.568% 30/09/2024	EUR	732 571	612 820	0,07
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	7 352 000	6 357 642	0,75
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1 524 000	1 269 492	0,15
Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	390 000	278 731	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	7 096 000	5 942 900	0,70
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	5 460 000	3 572 843	0,42
Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4.5% 01/11/2050	GBP	1 850 000	1 604 457	0,19
Lloyds Banking Group plc 8.5% 31/12/2164	GBP	1 000 000	1 008 150	0,12
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	5 261 000	5 039 538	0,59
M&G plc, Reg. S, FRN 3.875% 20/07/2049	GBP	694 000	669 552	0,08
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	694 000	395 814	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4 927 000	4 942 825	0,58
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	2 741 000	2 370 086	0,28
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3 542 000	3 573 506	0,42
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3 914 000	4 008 343	0,47
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2 816 000	2 814 237	0,33
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1 067 000	839 078	0,10
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	2 662 000	2 462 518	0,29
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	1 950 000	1 728 774	0,20
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	3 831 000	3 001 281	0,35
Quilter plc, Reg. S, FRN 4.478% 28/02/2028	GBP	14 666 000	14 179 353	1,67
RL Finance Bonds No. 2 plc, Reg. S, FRN 6.125% 30/11/2043	GBP	11 183 000	11 166 493	1,31
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2 675 000	2 593 683	0,30
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	3 253 000	2 935 426	0,34
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	7 989 000	5 991 750	0,70
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8 255 000	6 940 806	0,81
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4 366 000	4 432 048	0,52
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	10 636 000	8 296 080	0,97
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	1 505 000	1 410 548	0,17
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 129 000	1 703 004	0,20
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 004 000	1 491 076	0,17
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	1 192 000	1 129 367	0,13
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	5 002 000	4 648 677	0,55
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4 814 000	4 464 154	0,52
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% 31/12/2164	EUR	300 000	226 489	0,03
			203 214 494	**23,86**
Santé				
Bormioli Pharma Spa, Reg. S, FRN 5.262% 15/11/2024	EUR	8 575 000	7 042 755	0,83
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 561 000	3 257 244	0,38
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	3 713 000	2 587 564	0,30
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10 947 000	8 517 720	1,00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806 000	629 247	0,07
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1 708 000	1 276 079	0,15
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	560 000	427 413	0,05
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	9 422 000	7 702 721	0,90
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	7 494 000	5 962 859	0,70
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1 101 000	823 580	0,10
Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	1 160 000	973 005	0,11
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1 707 000	1 322 463	0,16
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	2 742 000	2 229 718	0,26
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	16 133 000	12 888 832	1,52
Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	10 800 000	8 252 550	0,97
Limacorporate SpA, Reg. S, FRN 5.512% 15/08/2023	EUR	10 749 000	9 283 725	1,09
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	12 944 000	10 978 152	1,29
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 523 000	1 962 609	0,23
Rossini SARL, Reg. S 5.48% 30/10/2025	EUR	7 652 000	6 693 266	0,79

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	3 298 000	2 794 875	0,33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4 032 000	3 100 124	0,36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	5 012 000	4 083 857	0,48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1 051 000	757 786	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3 969 000	2 980 429	0,35
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	13 050 000	11 080 232	1,30
			117 608 805	**13,81**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	1 849 000	1 484 227	0,17
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 4.875% 31/07/2043	GBP	1 533 000	1 457 078	0,17
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387 000	289 568	0,03
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	2 602 000	2 255 947	0,26
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	918 000	564 954	0,07
EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	1 570 000	1 177 331	0,14
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 540 000	1 393 743	0,16
Heathrow Finance plc, Reg. S 4.75% 01/03/2024	GBP	3 958 000	3 863 998	0,45
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	5 611 000	4 538 569	0,54
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2 251 000	1 682 587	0,20
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	3 890 000	3 276 462	0,38
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	2 777 000	2 418 309	0,28
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	2 673 000	2 043 161	0,24
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 6.625% 15/05/2025	GBP	8 486 000	5 850 740	0,70
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 613 000	2 935 419	0,34
Novafives SAS, Reg. S, FRN 6.546% 15/06/2025	EUR	835 000	601 324	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	371 073	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 3.984% 01/03/2026	EUR	3 615 000	2 964 994	0,35
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495 000	389 093	0,05
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	4 744 000	4 363 493	0,52
Techem Verwaltungs-gesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	1 003 000	818 843	0,10
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1 868 000	1 658 713	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 579 000	1 216 550	0,14
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	313 000	291 048	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 6.378% 15/04/2025	EUR	1 845 000	1 629 801	0,19
			49 537 025	**5,81**
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4.875% 30/10/2026	EUR	4 016 000	3 339 644	0,39
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1 820 000	1 511 994	0,18
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2 379 000	1 906 748	0,22
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	349 000	231 135	0,03
United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	508 000	333 461	0,04
United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	426 000	273 159	0,03
			7 596 141	**0,89**
Matériaux				
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	639 000	474 500	0,06
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 267 000	1 588 538	0,19
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1 202 000	1 132 585	0,13
Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	1 230 000	935 869	0,11
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	4 695 000	3 077 156	0,36
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	2 294 000	1 817 415	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
INEOS Finance plc, Reg. S 2.875% 01/05/2026	EUR	7 736 000	5 923 738	0,69
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3.375% 15/01/2026	USD	452 000	337 964	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	1 234 000	929 938	0,11
INEOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	800 000	578 346	0,07
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 057 000	733 480	0,09
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	5 600 000	4 199 351	0,49
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	2 674 000	1 940 881	0,23
Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	5 267 000	4 503 510	0,53
OI European Group BV, Reg. S 3.125% 15/11/2024	EUR	1 250 000	1 075 742	0,13
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2 832 000	2 162 239	0,25
SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	1 719 000	1 220 193	0,14
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	738 000	564 281	0,07
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	1 400 000	1 235 330	0,14
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	5 550 000	4 285 847	0,50
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	400 000	324 876	0,04
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1 860 000	1 350 824	0,16
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	6 950 000	5 542 945	0,65
			45 935 548	**5,39**
Immobilier				
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	6 100 000	3 729 266	0,44
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2 700 000	993 084	0,12
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	1 000 000	357 408	0,04
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	1 700 000	531 221	0,06
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2 254 000	1 686 017	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2 578 000	1 726 453	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 200 000	553 817	0,06
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	2 598 000	1 923 324	0,23
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	5 500 000	3 470 758	0,41
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 348 000	641 041	0,08
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	495 000	324 087	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	5 220 000	4 969 440	0,58
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	3 638 000	2 898 726	0,34
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	4 146 000	3 044 387	0,36
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	9 051 000	6 005 706	0,70
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	2 774 000	2 161 297	0,25
Summit Properties Ltd., Reg. S 2% 31/01/2025	EUR	5 361 000	4 104 597	0,48
Telereal Securitisation plc, Reg. S, FRN 1.963% 10/12/2033	GBP	1 204 000	1 069 933	0,13
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	7 598 000	6 046 753	0,71
Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024	EUR	300 000	209 077	0,02
			46 446 392	**5,45**
Services aux collectivités				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	GBP	2 700 000	2 433 348	0,29
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	3 113 000	2 590 118	0,30
Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S 4.75% 15/09/2024	GBP	7 812 000	7 304 611	0,86
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2 531 000	2 312 701	0,27
Thames Water Kemble Finance plc, Reg. S 4.625% 19/05/2026	GBP	1 700 000	1 441 951	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	14 968 000	10 196 717	1,19
			26 279 446	**3,08**
Total des obligations			**711 077 132**	**83,45**
Obligations convertibles				
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	7 600 000	5 224 067	0,61
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4 200 000	2 619 092	0,31
			7 843 159	**0,92**
Total des obligations convertibles			**7 843 159**	**0,92**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**718 920 291**	**84,37**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, 144A 5.125% 15/01/2029	USD	1 395 000	867 978	0,10
C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	500 000	386 684	0,05
Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	4 795 000	1 529 897	0,18
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	7 982 000	6 564 199	0,77
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	802 000	614 171	0,07
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	552 000	424 952	0,05
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1 214 000	912 313	0,11
Sable International Finance Ltd., 144A 5.75% 07/09/2027	USD	3 055 000	2 342 543	0,27
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 7.5% 12/11/2025	USD	1 977 000	1 443 062	0,17
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	9 089 000	7 370 852	0,87
			22 456 651	**2,64**
Biens de consommation discrétionnaire				
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709 000	575 418	0,07
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	7 528 000	5 462 367	0,63
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	2 364 000	1 830 251	0,21
Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	18 194 000	14 106 926	1,65
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2 633 000	1 406 417	0,17
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2 596 000	2 023 247	0,24
			25 404 626	**2,97**
Énergie				
Energy Transfer LP 6.25% 31/12/2164	USD	9 000 000	6 359 117	0,75
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 166 000	799 798	0,09
			7 158 915	**0,84**
Finances				
Credit Suisse Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2 830 000	2 409 245	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1 548 000	1 311 595	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	398 000	335 309	0,04
			4 056 149	**0,48**
Santé				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	769 000	553 497	0,06
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	7 137 000	5 221 337	0,62
			5 774 834	**0,68**
Industrie				
ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5 320 000	3 768 437	0,44
Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2 834 000	1 757 628	0,21
			5 526 065	**0,65**
Technologies de l'information				
Seagate HDD Cayman, Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	2 044 380	1 851 107	0,22
			1 851 107	**0,22**
Matériaux				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1 793 000	1 289 603	0,15
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1 181 000	769 259	0,09
SPCM SA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	6 651 000	4 783 301	0,56
			6 842 163	**0,80**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627 000	459 070	0,05
			459 070	**0,05**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Total des obligations			**79 529 580**	**9,33**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**79 529 580**	**9,33**
Total des investissements			**798 449 871**	**93,70**
Espèces			**34 840 104**	**4,09**
Autres actifs/(passifs)			**18 888 106**	**2,21**
Actif net total			**852 178 081**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
EUR	10 643 861	GBP	9 297 477	27 janvier 2023	Bank of America	134 614	0,01
EUR	2 773 400	GBP	2 397 145	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	60 512	0,01
EUR	1 520 000	GBP	1 338 229	27 janvier 2023	J.P. Morgan	8 724	–
EUR	1 164 000	GBP	1 001 999	27 janvier 2023	Lloyds Bank	29 483	–
EUR	2 232 232	GBP	1 919 595	27 janvier 2023	Morgan Stanley	58 504	0,01
EUR	144 879	GBP	126 193	27 janvier 2023	State Street	2 192	–
EUR	9 243 156	GBP	8 046 446	27 janvier 2023	UBS	144 406	0,02
GBP	379 137	USD	451 931	27 janvier 2023	Lloyds Bank	4 458	–
GBP	73 875 257	USD	82 756 137	27 janvier 2023	UBS	5 265 178	0,62
USD	510 000	GBP	420 909	27 janvier 2023	Bank of America	1 913	–
USD	143 338	GBP	118 094	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	742	–
USD	606 000	GBP	502 306	27 janvier 2023	J.P. Morgan	106	–
USD	1 242 258	GBP	1 028 902	27 janvier 2023	Morgan Stanley	1 009	–
USD	1 150 364	GBP	944 177	27 janvier 2023	UBS	9 547	–
GBP	85 807 818	USD	101 624 345	27 février 2023	UBS	1 616 071	0,19
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**7 337 459**	**0,86**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	13 041 550	GBP	11 594 458	31 janvier 2023	HSBC	148 703	0,02
EUR	734 952 534	GBP	643 383 497	31 janvier 2023	HSBC	8 010 432	0,94
GBP	31 587	USD	38 034	31 janvier 2023	HSBC	58	–
SEK	344 768 631	GBP	27 400 389	31 janvier 2023	HSBC	55 525	0,01
USD	33 969 634	GBP	27 935 470	31 janvier 2023	HSBC	224 169	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**8 438 887**	**0,99**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**15 776 346**	**1,85**
GBP	2 291 415	EUR	2 622 954	27 janvier 2023	Bank of America	(32 924)	–
GBP	1 312 894	EUR	1 517 674	27 janvier 2023	Citibank	(31 998)	–
GBP	2 376 054	EUR	2 707 274	27 janvier 2023	HSBC	(23 006)	–
GBP	2 025 269	EUR	2 346 194	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(53 818)	(0,01)
GBP	3 335 852	EUR	3 864 876	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(89 019)	(0,01)
GBP	144 881 817	EUR	165 524 360	27 janvier 2023	RBC	(1 798 114)	(0,21)
GBP	5 770 359	EUR	6 657 534	27 janvier 2023	UBS	(129 236)	(0,02)
GBP	914 987	USD	1 138 000	27 janvier 2023	BNP Paribas	(28 487)	–
GBP	769 390	USD	937 312	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(7 701)	–
GBP	195 885	USD	239 023	27 janvier 2023	RBC	(2 280)	–
GBP	1 490 767	USD	1 829 000	27 janvier 2023	UBS	(25 590)	–
USD	1 273 745	GBP	1 067 250	27 janvier 2023	Deutsche Bank	(11 235)	–
USD	123 313	GBP	102 292	27 janvier 2023	State Street	(58)	–
GBP	3 889 764	CHF	4 361 015	27 février 2023	J.P. Morgan	(45 765)	(0,01)
GBP	168 239 446	EUR	192 954 838	27 février 2023	Morgan Stanley	(2 975 453)	(0,35)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(5 254 684)**	**(0,61)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	50 739	CHF	57 430	31 janvier 2023	HSBC	(973)	–
GBP	4 129 174	EUR	4 720 322	31 janvier 2023	HSBC	(54 482)	(0,01)
GBP	98 346	SEK	1 242 085	31 janvier 2023	HSBC	(569)	–
GBP	112 982	USD	137 811	31 janvier 2023	HSBC	(1 258)	–
USD	249 310	GBP	206 771	31 janvier 2023	HSBC	(102)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(57 384)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 312 068)**	**(0,62)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**10 464 278**	**1,23**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(153)	EUR	451 000	0,06
Long Gilt, 29/03/2023	(103)	GBP	705 550	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 156 550**	**0,14**
US 5 Year Note, 31/03/2023	14	USD	(2 450)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(2 450)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 154 100**	**0,14**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
8 560 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.82% Receive floating SONIA 1 day	3 mars 2028	90 007	0,01
7 650 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.15% Receive floating SONIA 1 day	24 mars 2027	909 668	0,11
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**999 675**	**0,12**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**999 675**	**0,12**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	13 423	–
3 169 797	EUR	Credit Suisse	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2024	15 860	–
1 000 000	EUR	Merrill Lynch	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	5 131	–
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	259 287	0,03
1 740 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2026	165 095	0,02
638 734	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	43 246	0,01
2 334 328	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	80 447	0,01
1 200 000	EUR	BNP Paribas	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	34 232	–
586 000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	16 717	–
2 839 000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	90 968	0,01
1 135 600	EUR	Merrill Lynch	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	36 387	0,01
1 133 690	EUR	BNP Paribas	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	27 270	–
586 000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	14 096	–
500 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	12 027	–
2 678 628	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	8 307	–
1 607 177	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	4 984	–
1 173 333	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 5 % 15/02/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2023	3 349	–
1 138 000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6,5 % 15/02/2023	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	120 683	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**951 509**	**0,11**
1 779 150	EUR	Barclays	Credit Suisse Group AG FRN 29/07/2019	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(178 565)	(0,02)
1 200 000	EUR	Citigroup	Credit Suisse Group AG FRN 29/07/2019	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(120 439)	(0,01)
1 518 026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(65 814)	(0,01)
3 729 745	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(125)	–
2 855 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(96)	–
1 000 000	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(42 271)	–
1 250 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(65 854)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
1 090 909	EUR	Morgan Stanley	Intrum AB 3,13 % 15/07/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(74 966)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(548 130)**	**(0,06)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**403 379**	**0,05**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	EUR	2 000 000	1 953 959	0,22
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1 000 000	881 864	0,10
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1 000 000	931 788	0,11
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	1 400 000	1 244 460	0,14
AT&T, Inc. 2.35% 05/09/2029	EUR	700 000	633 836	0,07
AT&T, Inc. 3.55% 17/12/2032	EUR	1 500 000	1 421 887	0,16
AT&T, Inc. 3.375% 15/03/2034	EUR	500 000	456 568	0,05
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	1 000 000	866 519	0,10
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.5% 15/05/2030	EUR	300 000	257 142	0,03
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	2 500 000	2 331 510	0,27
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	1 800 000	1 641 085	0,19
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	500 000	474 848	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1 000 000	916 364	0,11
British Telecommunications plc, Reg. S 1.75% 10/03/2026	EUR	200 000	187 744	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S 2.75% 30/08/2027	EUR	2 243 000	2 125 999	0,24
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	400 000	362 317	0,04
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1 052 000	1 020 320	0,12
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200 000	178 035	0,02
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.25% 29/03/2039	EUR	2 000 000	1 585 126	0,18
Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 22/04/2025	EUR	1 300 000	1 350 080	0,16
Discovery Communications LLC 1.9% 19/03/2027	EUR	1 400 000	1 268 920	0,15
Eutelsat SA, Reg. S 2% 02/10/2025	EUR	400 000	351 675	0,04
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	2 100 000	2 091 529	0,24
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3 200 000	3 046 333	0,35
Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	2 000 000	1 698 846	0,20
JCDecaux SE, Reg. S 2.625% 24/04/2028	EUR	400 000	357 468	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4 000 000	4 002 787	0,46
Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S 1.75% 15/09/2025	EUR	1 000 000	957 500	0,11
MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700 000	648 540	0,07
Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	2 500 000	2 408 066	0,28
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	3 500 000	3 443 418	0,40
Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	800 000	710 575	0,08
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	800 000	758 966	0,09
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 507 506	0,17
Orange SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	2 300 000	2 323 153	0,27
Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	1 300 000	1 231 783	0,14
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	1 700 000	1 700 362	0,20
Proximus SADP, Reg. S 2.375% 04/04/2024	EUR	600 000	592 143	0,07
Publicis Groupe SA, Reg. S 1.625% 16/12/2024	EUR	1 000 000	965 669	0,11
Sky Ltd., Reg. S 2.25% 17/11/2025	EUR	800 000	770 291	0,09
Sky Ltd., Reg. S 2.5% 15/09/2026	EUR	500 000	481 030	0,06
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	700 000	634 064	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	2 000 000	1 992 468	0,23
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	5 700 000	5 835 944	0,66
Telenor ASA, Reg. S 2.625% 06/12/2024	EUR	2 000 000	1 963 523	0,23
Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	1 000 000	973 032	0,11
Telia Co. AB, Reg. S 3% 07/09/2027	EUR	900 000	874 326	0,10
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3 500 000	3 433 348	0,39
Universal Music Group NV, Reg. S 3% 30/06/2027	EUR	1 600 000	1 539 789	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Universal Music Group NV, Reg. S 3.75% 30/06/2032	EUR	1 000 000	950 758	0,11
Verizon Communications, Inc. 1.625% 01/03/2024	EUR	500 000	490 418	0,06
Verizon Communications, Inc. 0.875% 02/04/2025	EUR	500 000	471 547	0,05
Verizon Communications, Inc. 1.375% 27/10/2026	EUR	500 000	459 276	0,05
Verizon Communications, Inc. 1.875% 26/10/2029	EUR	800 000	699 852	0,08
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	2 400 000	2 431 138	0,28
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	3 000 000	3 101 913	0,36
Vodafone Group plc, Reg. S 1.75% 25/08/2023	EUR	300 000	298 433	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 1.875% 11/09/2025	EUR	1 000 000	957 930	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2 000 000	1 813 827	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	1 400 000	1 274 000	0,15
WPP Finance 2013, Reg. S 3% 20/11/2023	EUR	300 000	299 950	0,03
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	1 200 000	1 134 673	0,13
WPP Finance SA, Reg. S 2.375% 19/05/2027	EUR	1 200 000	1 122 193	0,13
			84 890 413	**9,75**
Biens de consommation discrétionnaire				
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	2 200 000	2 176 741	0,25
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	200 000	189 989	0,02
Aptiv plc 1.6% 15/09/2028	EUR	2 000 000	1 749 214	0,20
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	2 000 000	2 019 817	0,23
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1 462 000	1 469 743	0,17
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	2 256 000	2 288 535	0,27
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	852 000	868 131	0,10
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2 200 000	2 217 401	0,25
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400 000	380 177	0,04
Conti-Gummi Finance BV 2.125% 27/11/2023	EUR	300 000	296 809	0,03
Continental AG 2.5% 27/08/2026	EUR	100 000	96 089	0,01
Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	2 500 000	2 528 699	0,30
H&M Finance BV, Reg. S 0.25% 25/08/2029	EUR	500 000	378 456	0,04
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	700 000	670 873	0,08
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 15/05/2027	EUR	400 000	368 720	0,04
Kering SA, Reg. S 0.25% 13/05/2023	EUR	1 100 000	1 092 366	0,13
Kering SA, Reg. S 1.25% 05/05/2025	EUR	1 000 000	957 816	0,11
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	1 000 000	940 372	0,11
NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	2 000 000	1 845 200	0,21
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 500 000	2 255 574	0,26
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	1 000 000	812 682	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 000 000	780 885	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	636 000	452 334	0,05
PVH Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2024	EUR	1 700 000	1 697 960	0,20
PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	2 500 000	2 288 350	0,26
RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 06/07/2027	EUR	200 000	199 661	0,02
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	1 200 000	1 191 547	0,14
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1 000 000	1 016 608	0,12
Stellantis NV, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	300 000	289 310	0,03
Stellantis NV, Reg. S 2.75% 15/05/2026	EUR	300 000	287 689	0,03
Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	900 000	829 350	0,10
Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	2 000 000	1 903 190	0,22
			36 540 288	**4,20**
Biens de consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	500 000	469 819	0,05
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375% 24/05/2024	EUR	1 500 000	1 482 120	0,17
Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2 500 000	2 336 541	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 200 000	1 207 742	0,14
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 900 000	1 905 654	0,22
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	1 000 000	973 099	0,11
Colgate-Palmolive Co. 0.3% 10/11/2029	EUR	100 000	82 785	0,01
Danone SA, Reg. S 1% 26/03/2025	EUR	700 000	671 158	0,08
Danone SA, Reg. S 3.071% 07/09/2032	EUR	2 000 000	1 926 504	0,22
Danone SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	1 300 000	1 284 816	0,15
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	1 000 000	979 240	0,11
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.625% 20/09/2029	EUR	500 000	403 198	0,05
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	300 000	229 477	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 0.875% 19/09/2024	EUR	500 000	479 885	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 0.25% 26/06/2025	EUR	600 000	555 346	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 1.75% 02/04/2027	EUR	1 000 000	929 692	0,11
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2.25% 25/05/2028	EUR	1 000 000	921 135	0,11
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	3 500 000	3 258 034	0,36
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 2.625% 07/02/2024	EUR	1 000 000	979 262	0,11
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	3 000 000	3 060 537	0,35
			24 136 044	**2,77**
Énergie				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0.375% 07/10/2027	EUR	3 500 000	3 010 647	0,35
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 1.375% 26/01/2032	EUR	1 000 000	800 856	0,09
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	1 900 000	1 667 770	0,19
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	2 000 000	1 640 115	0,19
			7 119 388	**0,82**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	2 000 000	2 002 027	0,23
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	500 000	475 888	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.375% 01/06/2027	EUR	900 000	845 279	0,10
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	3 000 000	2 972 999	0,34
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3% 01/06/2032	EUR	900 000	818 761	0,09
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	2 000 000	1 982 245	0,23
Achmea BV, Reg. S, FRN 6% 04/04/2043	EUR	600 000	602 028	0,07
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	900 000	882 455	0,10
Aegon NV, Reg. S, FRN 4% 25/04/2044	EUR	3 500 000	3 438 761	0,40
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2 900 000	2 816 183	0,32
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	600 000	536 356	0,06
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 000 000	3 076 788	0,35
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 500 000	2 345 733	0,27
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	900 000	877 572	0,10
Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	1 500 000	1 387 386	0,16
Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 000 000	1 934 747	0,22
Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	2 000 000	1 988 550	0,23
American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027	EUR	1 000 000	903 072	0,10
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	4 500 000	4 516 784	0,52
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5.125% 29/09/2045	EUR	2 200 000	2 194 437	0,25
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 000 000	994 331	0,11
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.125% 04/05/2026	EUR	400 000	405 650	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2.124% 01/10/2030	EUR	2 000 000	1 656 777	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	3 025 000	3 225 857	0,37
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	2 500 000	2 529 771	0,29
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	500 000	487 500	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1 000 000	903 896	0,10
Aviva plc, Reg. S, FRN 3.875% 03/07/2044	EUR	1 400 000	1 369 321	0,16
Aviva plc, Reg. S, FRN 3.375% 04/12/2045	EUR	2 000 000	1 884 168	0,22
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	2 500 000	2 285 156	0,26
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1 000 000	927 041	0,11
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	500 000	444 775	0,05
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2 300 000	2 229 612	0,26
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	1 200 000	1 176 103	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	100 000	95 236	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025	EUR	1 100 000	1 034 468	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.75% 26/11/2025	EUR	2 000 000	1 896 331	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.5% 10/02/2027	EUR	500 000	487 907	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.375% 20/09/2027	EUR	2 000 000	1 946 813	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 600 000	3 440 160	0,40
Banco BPM SpA, Reg. S 6% 13/09/2026	EUR	1 200 000	1 224 230	0,14
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	2 500 000	2 518 423	0,29
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	2 500 000	2 351 623	0,27
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	1 400 000	1 392 959	0,16
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 400 000	1 404 950	0,16
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	2 000 000	1 857 932	0,21
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 04/04/2026	EUR	1 000 000	970 590	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 19/01/2027	EUR	500 000	480 264	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 3.625% 27/09/2026	EUR	1 400 000	1 386 760	0,16
Bank of America Corp., Reg. S 2.375% 19/06/2024	EUR	600 000	593 220	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3 000 000	2 818 693	0,32
Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1 200 000	1 107 338	0,13
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.662% 25/04/2028	EUR	500 000	448 453	0,05
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	1 500 000	1 450 410	0,17
Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	500 000	437 594	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 049 000	1 044 050	0,12
Bank of Montreal, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	500 000	473 710	0,05
Bankinter SA, Reg. S 1.25% 23/12/2032	EUR	1 000 000	800 682	0,09
Bankinter SA, Reg. S 6.25% 31/12/2164	EUR	2 600 000	2 562 625	0,29
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1% 23/05/2025	EUR	1 500 000	1 413 355	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 11/09/2025	EUR	600 000	589 852	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	2 300 000	2 242 535	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	3 200 000	3 207 641	0,37
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	500 000	470 407	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 1.375% 24/01/2026	EUR	1 500 000	1 405 757	0,16
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	1 000 000	948 214	0,11
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900 000	892 678	0,10
Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	1 000 000	963 375	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	1 600 000	1 543 914	0,18
BNP Paribas SA, Reg. S 1% 17/04/2024	EUR	1 000 000	971 973	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 2.375% 17/02/2025	EUR	600 000	584 855	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S 1.5% 17/11/2025	EUR	1 000 000	944 282	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2.125% 23/01/2027	EUR	500 000	467 198	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1 500 000	1 392 991	0,16
BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	1 800 000	1 660 423	0,19
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	7 000 000	6 630 151	0,77
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	2 000 000	2 000 702	0,23
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 10/03/2023	EUR	5 000 000	4 987 849	0,57
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	2 500 000	2 533 743	0,29
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	1 500 000	1 423 117	0,16
CaixaBank SA, Reg. S 1.125% 27/03/2026	EUR	1 000 000	911 971	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	1 000 000	936 735	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 100 000	1 124 556	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	2 800 000	2 806 704	0,32
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	3 000 000	2 934 375	0,34
Citigroup, Inc. 1.75% 28/01/2025	EUR	500 000	483 822	0,06
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1.5% 24/07/2026	EUR	1 000 000	936 776	0,11
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	3 000 000	2 932 474	0,34
CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	1 000 000	992 974	0,11
CNP Assurances, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1 000 000	813 483	0,09
CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	3 000 000	2 960 415	0,34
Commerzbank AG, Reg. S 1.25% 23/10/2023	EUR	500 000	492 194	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 1.125% 19/09/2025	EUR	1 000 000	912 521	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 0.75% 24/03/2026	EUR	300 000	274 374	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	3 000 000	2 797 290	0,32
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1.936% 03/10/2029	EUR	1 000 000	943 510	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	500 000	483 375	0,06
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	1 500 000	1 462 837	0,17
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	500 000	488 611	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S 2.625% 17/03/2027	EUR	700 000	656 057	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1 800 000	1 762 502	0,20
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1 000 000	961 401	0,11
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	3 500 000	3 489 088	0,40
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.5% 09/02/2029	EUR	600 000	566 333	0,07
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.5% 11/04/2028	EUR	700 000	693 022	0,08
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	900 000	837 418	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	500 000	493 650	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 29/11/2027	EUR	1 000 000	989 702	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 10/06/2026	EUR	600 000	564 588	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	500 000	438 073	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	2 600 000	2 404 982	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 300 000	1 261 567	0,14
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	1 000 000	874 785	0,10
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1 300 000	1 252 295	0,14
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	663 000	605 904	0,07
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2 605 000	2 550 324	0,29
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 13/10/2025	EUR	1 000 000	952 889	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
EDP Finance BV, Reg. S 1.625% 26/01/2026	EUR	500 000	469 465	0,05
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	700 000	617 133	0,07
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	700 000	616 233	0,07
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	1 600 000	1 490 331	0,17
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	3 000 000	2 753 265	0,32
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	3 600 000	3 520 961	0,40
European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	2 500 000	2 323 475	0,27
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.694% 26/03/2025	EUR	300 000	284 142	0,03
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85% 26/02/2026	EUR	1 000 000	896 377	0,10
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.6% 20/05/2027	EUR	1 300 000	1 102 743	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	1 000 000	995 160	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.875% 03/06/2026	EUR	500 000	487 482	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.625% 27/07/2026	EUR	1 100 000	1 027 006	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	2 000 000	1 944 534	0,22
Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	1 000 000	918 195	0,11
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2 000 000	2 047 567	0,24
Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 300 000	1 246 303	0,14
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1.5% 04/12/2024	EUR	2 000 000	1 965 842	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	2 200 000	2 097 924	0,24
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2 000 000	2 038 280	0,23
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	3 500 000	3 334 258	0,38
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	2 000 000	2 038 570	0,23
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 400 000	1 320 697	0,15
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 700 000	1 780 702	0,20
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.5% 10/04/2024	EUR	1 000 000	976 637	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 26/05/2025	EUR	500 000	479 472	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	2 500 000	2 521 340	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	1 000 000	1 028 238	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 600 000	1 545 402	0,18
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1 229 000	1 411 318	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/04/2035	EUR	1 500 000	1 394 857	0,16
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.5% 29/10/2026	EUR	1 500 000	1 388 900	0,16
KBC Group NV, Reg. S 0.875% 27/06/2023	EUR	500 000	496 665	0,06
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1 500 000	1 379 622	0,16
KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	1 200 000	1 180 886	0,14
KBC Group NV, Reg. S 1.5% 29/03/2026	EUR	600 000	565 591	0,06
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1 000 000	1 004 927	0,12
La Banque Postale SA, Reg. S 2% 13/07/2028	EUR	500 000	446 474	0,05
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 0.375% 24/05/2024	EUR	400 000	382 873	0,04
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 2.875% 28/09/2026	EUR	500 000	464 528	0,05
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1.375% 07/03/2024	EUR	1 300 000	1 262 786	0,15
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	1 800 000	1 762 414	0,20
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 000 000	1 987 500	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	3 000 000	2 953 125	0,34
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	659 000	633 860	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	264 000	242 276	0,03
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1.75% 06/12/2027	EUR	700 000	645 741	0,07
Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	3 400 000	3 215 238	0,37
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	1 700 000	1 541 617	0,18
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 1% 08/09/2027	EUR	400 000	349 593	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 235 000	1 222 088	0,14
Moody's Corp. 1.75% 09/03/2027	EUR	500 000	461 732	0,05
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	EUR	500 000	491 322	0,06
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	EUR	1 000 000	964 611	0,11
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	EUR	1 000 000	912 358	0,10
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2 444 000	2 330 739	0,27
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	300 000	277 426	0,03
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3 554 000	3 621 792	0,42
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	3 000 000	3 121 062	0,36
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	1 400 000	1 254 883	0,14
Nasdaq, Inc. 1.75% 28/03/2029	EUR	1 000 000	869 637	0,10
National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.125% 24/05/2028	EUR	1 200 000	1 117 041	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	1 500 000	1 390 412	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1 753 000	1 986 659	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 0.75% 15/11/2025	EUR	600 000	561 539	0,06
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	500 000	471 007	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	4 000 000	3 904 723	0,45
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1 281 000	1 459 970	0,17
NatWest Markets plc, Reg. S 2.75% 02/04/2025	EUR	400 000	389 794	0,04
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	1 486 000	1 719 142	0,20
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	3 100 000	2 883 031	0,33
NN Group NV, Reg. S, FRN 4.625% 08/04/2044	EUR	2 500 000	2 484 240	0,29
NN Group NV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	1 000 000	988 919	0,11
NN Group NV, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	2 500 000	2 439 094	0,28
NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	1 308 000	1 214 117	0,14
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	2 500 000	2 339 244	0,27
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 16/10/2023	EUR	500 000	505 013	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2 000 000	1 967 402	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	1 000 000	1 029 971	0,12
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	2 500 000	2 484 052	0,29
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1 000 000	1 025 498	0,12
Royal Bank of Canada, Reg. S 2.125% 26/04/2029	EUR	500 000	447 498	0,05
Siemens Financie-ringsmaatschap-pij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	1 000 000	979 995	0,11
Siemens Financie-ringsmaatschap-pij NV, Reg. S 0.625% 25/02/2027	EUR	1 000 000	898 478	0,10
Siemens Financie-ringsmaatschap-pij NV, Reg. S 2.5% 08/09/2027	EUR	1 000 000	962 511	0,11
Siemens Financie-ringsmaatschap-pij NV, Reg. S 2.875% 10/03/2028	EUR	900 000	882 724	0,10
Siemens Financie-ringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 08/09/2033	EUR	1 500 000	1 423 133	0,16
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	2 750 000	2 760 722	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 1.75% 11/11/2026	EUR	1 000 000	935 570	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	500 000	435 772	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 2.625% 27/02/2025	EUR	1 000 000	975 458	0,11
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	2 000 000	2 005 071	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	1 900 000	1 899 132	0,22
Societe Generale SA, Reg. S 1.5% 30/05/2025	EUR	1 700 000	1 647 756	0,19
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	500 000	430 490	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	2 500 000	2 508 802	0,29
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	500 000	479 690	0,06
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	667 000	644 656	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 3.125% 19/11/2024	EUR	700 000	688 439	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700 000	619 811	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700 000	630 056	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	300 000	239 146	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0.934% 11/10/2024	EUR	500 000	478 994	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 1.546% 15/06/2026	EUR	500 000	462 417	0,05
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.375% 03/07/2023	EUR	500 000	494 808	0,06
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.125% 18/06/2024	EUR	900 000	858 924	0,10
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2.625% 05/09/2029	EUR	1 600 000	1 499 971	0,17
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	3 000 000	2 771 249	0,32
Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	400 000	312 750	0,04
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.631% 13/12/2029	EUR	2 200 000	2 121 434	0,24
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	1 500 000	1 297 187	0,15
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/04/2025	EUR	1 000 000	961 888	0,11
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	1 665 000	1 576 780	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	2 500 000	2 486 945	0,29
UniCredit SpA, Reg. S 2.125% 24/10/2026	EUR	1 000 000	946 235	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1.625% 03/07/2025	EUR	250 000	240 373	0,03
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1 897 000	1 927 511	0,22
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	2 000 000	1 795 506	0,21
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	800 000	780 004	0,09
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 5.5% 09/10/2043	EUR	2 000 000	2 001 966	0,23
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	1 000 000	958 517	0,11
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	3 000 000	2 830 490	0,33
			341 427 921	**39,24**
Santé				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1 500 000	1 406 286	0,16
AbbVie, Inc. 1.5% 15/11/2023	EUR	500 000	493 894	0,06
AbbVie, Inc. 1.375% 17/05/2024	EUR	300 000	292 104	0,03
AbbVie, Inc. 2.625% 15/11/2028	EUR	800 000	761 576	0,09
Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	600 000	550 559	0,06
Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	1 500 000	1 432 303	0,16
Becton Dickinson and Co. 1.9% 15/12/2026	EUR	3 000 000	2 798 415	0,32
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.632% 04/06/2023	EUR	100 000	99 246	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Boston Scientific Corp. 0.625% 01/12/2027	EUR	500 000	430 779	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 1% 15/05/2025	EUR	1 500 000	1 424 075	0,16
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	1 730 000	1 625 085	0,19
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786 000	727 478	0,08
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	2 000 000	1 967 047	0,23
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1 000 000	956 717	0,11
Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	2 000 000	1 860 643	0,21
DH Europe Finance II SARL 1.35% 18/09/2039	EUR	1 000 000	681 975	0,08
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3 000 000	2 829 786	0,33
Eli Lilly & Co. 0.5% 14/09/2033	EUR	1 000 000	745 458	0,09
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	500 000	340 711	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	3 000 000	2 957 843	0,35
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	2 002 000	1 919 654	0,22
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4% 01/02/2024	EUR	1 000 000	1 004 572	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	900 000	863 211	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1 681 000	1 591 821	0,18
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2 300 000	2 266 390	0,26
GlaxoSmith-Kline Capital plc 4% 16/06/2025	EUR	1 000 000	1 024 806	0,12
GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900 000	882 358	0,10
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	3 500 000	2 972 208	0,35
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	600 000	546 724	0,06
Merck & Co., Inc. 0.5% 02/11/2024	EUR	1 300 000	1 237 891	0,14
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 1.875% 15/06/2026	EUR	2 500 000	2 385 877	0,27
Merck KGaA, Reg. S, FRN 3.375% 12/12/2074	EUR	1 500 000	1 480 355	0,17
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	200 000	189 051	0,02
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	2 700 000	2 410 533	0,28
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	2 000 000	1 780 627	0,20
Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	1 600 000	1 508 281	0,17
Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1 400 000	1 268 793	0,15
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 0.75% 31/03/2025	EUR	435 000	410 928	0,05
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 000 000	2 636 250	0,30
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	1 000 000	967 385	0,11
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	2 000 000	2 003 021	0,23
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2 000 000	1 902 130	0,22
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	600 000	564 390	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	1 500 000	1 461 209	0,17
			59 660 445	**6,86**
Industrie				
ABB Finance BV, Reg. S 0.75% 16/05/2024	EUR	800 000	773 329	0,09
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 1.5% 27/06/2024	EUR	700 000	670 446	0,08
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 2.5% 27/02/2025	EUR	1 000 000	966 827	0,11
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 1.375% 20/05/2026	EUR	1 000 000	908 858	0,10
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3% 27/03/2031	EUR	300 000	261 319	0,03
ACS Servicios Comunicaciones y Energia SA, Reg. S 1.875% 20/04/2026	EUR	1 000 000	912 917	0,10
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 08/06/2027	EUR	1 500 000	1 335 019	0,15
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	1 500 000	1 225 080	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 700 000	1 270 067	0,15
Aeroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600 000	567 198	0,07
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2 000 000	2 045 656	0,24
ALD SA, Reg. S 4% 05/07/2027	EUR	1 000 000	1 002 183	0,12
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1 000 000	892 356	0,10
Alstom SA, Reg. S 0.125% 27/07/2027	EUR	900 000	781 270	0,09
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	200 000	184 076	0,02
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	1 700 000	1 315 212	0,15
ASTM SpA, Reg. S 2.375% 25/11/2033	EUR	1 000 000	722 529	0,08
Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	1 500 000	1 361 442	0,16
Bouygues SA, Reg. S 2.25% 29/06/2029	EUR	500 000	451 435	0,05
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	1 900 000	1 940 432	0,22
Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1.875% 21/09/2028	EUR	500 000	453 387	0,05
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.75% 12/09/2025	EUR	150 000	142 080	0,02
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.875% 19/01/2026	EUR	200 000	188 419	0,02
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 2.5% 12/09/2023	EUR	500 000	500 585	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.875% 24/05/2030	EUR	2 700 000	2 430 741	0,28
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	2 700 000	2 750 379	0,32
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.95% 31/12/2164	EUR	200 000	182 148	0,02
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	1 000 000	789 500	0,09
Deutsche Post AG, Reg. S 1.625% 05/12/2028	EUR	600 000	553 426	0,06
East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	1 900 000	1 848 669	0,21
East Japan Railway Co., Reg. S 3.245% 08/09/2030	EUR	2 000 000	1 926 812	0,22
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	3 700 000	3 605 880	0,42
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	1 500 000	1 335 516	0,15
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 1.125% 09/07/2026	EUR	500 000	451 134	0,05
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4 200 000	4 050 395	0,48
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	1 900 000	1 840 498	0,21
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 100 000	1 124 614	0,13
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	3 300 000	3 219 664	0,37
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.25% 24/03/2025	EUR	500 000	477 575	0,05
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	1 000 000	869 059	0,10
IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1 000 000	971 345	0,11
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 000 000	884 688	0,10
International Distributions Services plc, Reg. S 2.375% 29/07/2024	EUR	1 400 000	1 364 468	0,16
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	2 500 000	2 478 125	0,28
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1 800 000	1 765 970	0,20
Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	1 500 000	1 433 072	0,16
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2 556 000	2 568 284	0,30
Metso Outotec OYJ, Reg. S 0.875% 26/05/2028	EUR	1 200 000	983 040	0,11
National Express Group plc, Reg. S 2.5% 11/11/2023	GBP	3 000 000	3 316 188	0,39
Nidec Corp., Reg. S 0.046% 30/03/2026	EUR	917 000	819 045	0,09
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1 000 000	832 628	0,10
RELX Finance BV, Reg. S 1% 22/03/2024	EUR	1 000 000	969 565	0,11
RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1 000 000	917 661	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	500 000	423 307	0,05
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 2% 05/10/2026	EUR	2 000 000	1 869 200	0,21
Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	600 000	578 545	0,07
Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	1 000 000	990 620	0,11
Schneider Electric SE, Reg. S 3.5% 09/11/2032	EUR	800 000	791 056	0,09
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	500 000	477 868	0,05
Signify NV, Reg. S 2% 11/05/2024	EUR	2 900 000	2 831 406	0,33
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2 300 000	2 166 572	0,25
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.875% 16/09/2024	EUR	100 000	97 622	0,01
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	1 000 000	962 084	0,11
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 29/03/2028	EUR	900 000	796 431	0,09
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200 000	184 091	0,02
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1 959 000	1 851 255	0,21
Vinci SA, Reg. S 1% 26/09/2025	EUR	2 000 000	1 884 509	0,22
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	1 000 000	969 741	0,11
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	2 500 000	2 128 593	0,24
			86 635 111	**9,95**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.5% 20/05/2024	EUR	1 000 000	984 564	0,11
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1 400 000	1 345 485	0,15
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1 000 000	898 901	0,10
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	1 400 000	1 306 922	0,15
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	1 200 000	1 131 219	0,13
Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	700 000	635 356	0,07
Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	700 000	620 882	0,07
DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	2 200 000	2 036 005	0,24
Edenred, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	200 000	191 145	0,02
Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	2 000 000	1 796 759	0,21
Infineon Technologies AG, Reg. S 1.125% 24/06/2026	EUR	500 000	458 442	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 1.625% 24/06/2029	EUR	200 000	173 767	0,02
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	2 000 000	1 868 948	0,21
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	2 500 000	2 242 225	0,27
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	3 000 000	2 713 852	0,32
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	404 000	371 570	0,04
Visa, Inc. 1.5% 15/06/2026	EUR	600 000	563 683	0,06
			19 339 725	**2,22**
Matériaux				
Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1 000 000	923 628	0,11
Akzo Nobel NV, Reg. S 1.5% 28/03/2028	EUR	500 000	446 993	0,05
Brambles Finance plc, Reg. S 1.5% 04/10/2027	EUR	1 000 000	903 735	0,10
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	900 000	870 769	0,10
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	500 000	444 251	0,05
International Flavors & Fragrances, Inc. 1.75% 14/03/2024	EUR	1 500 000	1 467 482	0,17
International Flavors & Fragrances, Inc. 1.8% 25/09/2026	EUR	1 200 000	1 095 988	0,13
LANXESS AG, Reg. S 1.75% 22/03/2028	EUR	500 000	439 698	0,05
Mondi Finance Europe GmbH, Reg. S 2.375% 01/04/2028	EUR	500 000	463 089	0,05
Mondi Finance plc, Reg. S 1.5% 15/04/2024	EUR	500 000	487 276	0,06
Mondi Finance plc, Reg. S 1.625% 27/04/2026	EUR	500 000	464 332	0,05
Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	2 500 000	2 339 775	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	1 000 000	833 416	0,10
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2.875% 15/01/2026	EUR	500 000	485 425	0,06
Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2 000 000	1 794 161	0,21
UPM-Kymmene OYJ, Reg. S 2.25% 23/05/2029	EUR	1 000 000	907 940	0,10
			14 367 958	**1,65**
Immobilier				
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1 000 000	739 918	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.5% 01/10/2024	EUR	2 500 000	2 346 123	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	500 000	403 805	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2 000 000	1 462 080	0,17
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	261 000	211 099	0,02
CTP NV, Reg. S 0.5% 21/06/2025	EUR	500 000	419 620	0,05
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	700 000	650 190	0,07
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	500 000	485 884	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	1 000 000	927 416	0,11
Gecina SA, REIT, Reg. S 1.5% 20/01/2025	EUR	1 400 000	1 333 036	0,15
Gecina SA, REIT, Reg. S 2% 30/06/2032	EUR	800 000	653 258	0,08
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	1 000 000	861 852	0,10
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1.375% 27/09/2025	EUR	200 000	183 798	0,02
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	3 000 000	2 348 982	0,26
ICADE, REIT, Reg. S 1.5% 13/09/2027	EUR	1 100 000	956 250	0,11
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	500 000	461 366	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1 300 000	1 202 456	0,14
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd., Reg. S 3.25% 12/11/2025	EUR	500 000	392 673	0,05
LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	1 000 000	965 182	0,11
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	300 000	253 817	0,03
Mercialys SA, REIT, Reg. S 1.8% 27/02/2026	EUR	900 000	769 149	0,09
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4.625% 07/07/2027	EUR	400 000	357 220	0,04
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.75% 26/05/2025	EUR	500 000	470 653	0,05
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 2.375% 18/09/2029	EUR	2 000 000	1 685 774	0,19
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 500 000	1 301 424	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2 220 000	1 860 348	0,21
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	1 000 000	751 251	0,09
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.876% 17/04/2025	EUR	1 000 000	949 622	0,11
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 3.625% 07/03/2030	EUR	500 000	472 783	0,05
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 3.125% 01/06/2031	EUR	345 000	307 218	0,04
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	700 000	531 845	0,06
Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	700 000	681 941	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900 000	761 472	0,09
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2 000 000	1 828 376	0,21
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	700 000	596 453	0,07
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 827 000	1 701 620	0,20
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	1 500 000	1 394 779	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 05/06/2027	EUR	1 000 000	872 530	0,10
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1 000 000	935 436	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	750 000	568 790	0,07
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	700 000	656 119	0,08
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	1 400 000	1 271 072	0,15
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	3 700 000	3 660 087	0,41
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	1 600 000	1 574 031	0,18
			43 218 798	**4,97**
Services aux collectivités				
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	1 500 000	1 472 019	0,17
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1 000 000	879 244	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1 500 000	1 473 957	0,17
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1 000 000	987 720	0,11
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 4% 08/03/2026	GBP	100 000	104 357	0,01
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	1 000 000	916 025	0,11
Enel Finance International NV, Reg. S 1.5% 21/07/2025	EUR	500 000	477 615	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 1.125% 16/09/2026	EUR	500 000	460 442	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	900 000	891 357	0,10
FCC Aqualia SA, Reg. S 2.629% 08/06/2027	EUR	1 000 000	914 428	0,11
Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	500 000	382 500	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	3 500 000	3 374 105	0,40
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 475 000	1 371 337	0,16
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	500 000	434 237	0,05
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	2 284 000	2 194 114	0,25
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	600 000	549 444	0,06
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	2 500 000	2 371 917	0,27
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	3 000 000	3 056 250	0,35
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	461 000	489 104	0,06
SSE plc, Reg. S 0.875% 06/09/2025	EUR	900 000	838 296	0,10
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	1 000 000	935 500	0,11
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2 000 000	1 827 672	0,21
Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	729 000	699 358	0,08
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2 400 000	2 430 302	0,28
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	2 400 000	2 462 587	0,28
TenneT Holding BV, Reg. S 1.625% 17/11/2026	EUR	1 500 000	1 397 415	0,16
TenneT Holding BV, Reg. S 2.125% 17/11/2029	EUR	1 000 000	896 804	0,10
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1 000 000	1 022 485	0,12
TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1 200 000	1 249 611	0,14
TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	600 000	473 406	0,05
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	971 000	1 032 887	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	1 600 000	1 480 779	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 500 000	1 461 960	0,17
Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	2 000 000	1 938 515	0,22
			42 947 749	**4,93**
Total des obligations			**760 283 840**	**87,36**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**760 283 840**	**87,36**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	2 500 000	2 375 306	0,27
			2 375 306	**0,27**
Santé				
Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4 000 000	3 776 825	0,43
			3 776 825	**0,43**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Workday, Inc. 3.5% 01/04/2027	USD	900 000	789 795	0,09
			789 795	**0,09**
Services aux collectivités				
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	4 000 000	3 856 080	0,45
			3 856 080	**0,45**
Total des obligations			**10 798 006**	**1,24**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**10 798 006**	**1,24**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Total des investissements			**771 081 846**	**88,60**
Espèces			**86 247 831**	**9,91**
Autres actifs/(passifs)			**12 986 134**	**1,49**
Actif net total			**870 315 811**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	9 199 676	GBP	7 999 523	27 janvier 2023	BNP Paribas	172 429	0,02
EUR	3 436 162	GBP	2 956 727	27 janvier 2023	J.P. Morgan	99 575	0,01
EUR	364 791	GBP	315 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	9 322	–
EUR	2 035 636	GBP	1 753 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	57 423	0,01
EUR	106 265	GBP	92 560	27 janvier 2023	State Street	1 814	–
EUR	3 118 738	GBP	2 700 526	27 janvier 2023	UBS	71 267	0,01
EUR	3 769 925	USD	3 999 800	27 janvier 2023	Bank of America	27 807	–
EUR	23 289 274	USD	24 078 059	27 janvier 2023	Morgan Stanley	762 417	0,09
EUR	744 930	USD	782 000	27 janvier 2023	UBS	13 310	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 215 364**	**0,14**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	7 373 663	EUR	1 558 161	31 janvier 2023	HSBC	9 633	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**9 633**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 224 997**	**0,14**
USD	1 904 734	EUR	1 806 734	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(24 710)	(0,01)
USD	1 719 857	EUR	1 633 514	27 janvier 2023	Standard Chartered	(24 457)	–
USD	301 456	EUR	285 165	27 janvier 2023	UBS	(3 131)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(52 298)**	**(0,01)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	682 492	PLN	3 210 480	31 janvier 2023	HSBC	(123)	–
PLN	1 099	EUR	235	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(124)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(52 422)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 172 575**	**0,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Goldman Sachs	Bay Motoren Werke AG 0,75 % 12/07/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2028	7 472	–
1 000 000	EUR	Barclays	Telefonica SA 1,528 % 17/01/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	6 836	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**14 308**	**–**
1 000 000	EUR	Barclays	Alstom SA 0,25 % 14/10/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2026	(19 723)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(19 723)**	**–**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(5 415)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	800 000	693 230	0,14
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	943 000	709 621	0,14
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	200 000	139 763	0,03
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	4 939 000	4 167 292	0,82
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	403 000	394 037	0,08
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	1 884 000	1 878 873	0,36
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	945 000	888 017	0,18
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	100 000	88 339	0,02
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	315 000	343 375	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	160 000	193 220	0,04
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5.125% 15/01/2028	USD	180 000	167 696	0,03
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	602 000	631 950	0,13
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1 551 000	1 546 311	0,31
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1 244 000	1 220 622	0,24
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	817 000	871 925	0,17
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	631 000	703 723	0,14
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	594 000	632 469	0,13
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 696 000	1 340 479	0,27
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	1 050 000	999 767	0,20
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	678 000	549 944	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100 000	103 753	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	109 245	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	909 000	824 668	0,16
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	300 000	234 989	0,05
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	730 000	642 078	0,13
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	140 000	0,03
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 301 000	1 435 324	0,29
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	392 000	300 987	0,06
			21 951 697	**4,37**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	400 000	359 710	0,07
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	105 000	84 718	0,02
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	46 000	37 769	0,01
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	1 395 000	1 014 042	0,20
AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	984 000	954 694	0,19
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	130 000	113 274	0,02
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 207 000	1 785 358	0,36
BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	500 000	463 471	0,09
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	2 177 000	2 335 161	0,47
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	2 042 000	2 210 236	0,45
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1 823 000	1 981 970	0,39
Cardiff University, Reg. S 3% 07/12/2055	GBP	100 000	85 977	0,02
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	89 000	81 033	0,02
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	300 000	305 406	0,06
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	181 000	145 727	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	750 000	668 100	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 384 000	797 758	0,16
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	501 000	525 735	0,10
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	927 000	968 025	0,19
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71 000	57 076	0,01
LSF XI Magpie BidCo SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500 000	471 945	0,09
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 300 000	1 009 221	0,20
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1 200 000	1 112 130	0,22
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178 000	202 959	0,04
Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	827 000	878 725	0,17
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	291 000	291 737	0,06
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	288 000	288 858	0,06
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	597 000	574 719	0,11
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	3 082 000	2 567 937	0,52
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	579 000	439 385	0,09
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	218 000	223 397	0,04
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	107 000	113 365	0,02
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	101 000	109 557	0,02
			23 259 175	**4,63**
Biens de consommation de base				
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	532 000	437 825	0,09
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478 000	384 290	0,08
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	165 000	134 669	0,03
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 100 000	1 029 202	0,20
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	250 000	211 390	0,04
			2 197 376	**0,44**
Énergie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	1 755 000	1 330 259	0,26
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	1 486 000	1 003 920	0,20
BP Capital Markets plc 4.875% Perpetual	USD	2 000 000	1 729 822	0,34
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	6 175 499	5 186 351	1,03
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	700 000	634 438	0,13
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100 000	95 472	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	361 000	330 089	0,07
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1 665 000	1 317 764	0,26
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	241 000	239 677	0,05
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100 000	105 583	0,02
			11 973 375	**2,38**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 300 000	1 375 503	0,27
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	800 000	846 022	0,17
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	232 000	210 001	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	973 000	816 919	0,16
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	166 000	172 003	0,03
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3 164 000	3 017 883	0,60
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	812 000	888 580	0,18
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	400 000	416 164	0,08
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	100 000	91 654	0,02
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	300 000	283 688	0,06
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	200 000	212 930	0,04
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 800 000	1 567 557	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1 540 000	1 649 309	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Aviva plc, Reg. S 6.875% 31/12/2164	GBP	5 306 000	5 816 256	1,16
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	700 000	752 404	0,15
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	1 600 000	1 316 289	0,26
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	629 823	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	700 000	695 030	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	100 000	100 367	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	300 000	318 490	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 500 000	1 606 159	0,32
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	1 400 000	1 168 361	0,23
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	275 000	274 863	0,05
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	1 000 000	772 642	0,15
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	400 000	394 232	0,08
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	988 000	834 979	0,17
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	173 000	207 484	0,04
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	230 000	244 252	0,05
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	798 000	791 034	0,16
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	686 000	722 390	0,14
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	198 000	216 788	0,04
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	233 000	196 800	0,04
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	177 000	220 392	0,04
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1 822 000	1 928 257	0,38
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	200 000	164 971	0,03
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	3 700 000	3 861 445	0,77
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	1 100 000	1 024 856	0,20
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 068 000	945 171	0,19
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	278 000	309 529	0,06
Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	620 000	527 573	0,10
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	2 223 641	2 189 369	0,44
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	173 573	157 662	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	594 000	527 222	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	101 144	86 267	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	19 612	19 502	–
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	214 898	298 409	0,06
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.2% 12/12/2024	EUR	4 000 000	4 228 763	0,84
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	400 000	366 749	0,07
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	1 700 000	1 838 382	0,37
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	800 000	855 885	0,17
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	1 870 000	1 791 407	0,36
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	240 000	189 202	0,04
Chile Government Bond 3.1% 07/05/2041	USD	200 000	144 706	0,03
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	1 530 000	1 301 747	0,26
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	250 000	204 435	0,04
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100 000	96 639	0,02
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	115 000	114 851	0,02
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	400 000	341 237	0,07
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	500 000	434 321	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	400 000	303 802	0,06
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	1 030 000	971 115	0,19
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	201 515	0,04
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200 000	194 102	0,04
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	550 000	518 375	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	100 000	104 477	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	100 000	102 581	0,02
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	200 000	192 234	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	200 000	199 427	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	200 000	186 275	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1 800 000	1 682 726	0,33
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 300 000	1 346 092	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100 000	94 618	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	800 000	650 968	0,13
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100 000	89 251	0,02
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	200 000	203 630	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	1 070 000	985 738	0,20
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	480 000	434 400	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	570 000	442 463	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	480 000	447 485	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	386 000	335 727	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	1 020 000	749 700	0,15
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	565 194	222 102	0,04
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	100 000	94 069	0,02
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	600 000	632 695	0,13
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 590 000	2 432 826	0,48
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	238 000	176 401	0,04
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	3 121 000	2 700 459	0,54
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	106 263	0,02
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	395 000	423 084	0,08
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	182 000	184 904	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	240 000	218 844	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200 000	192 557	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	500 000	431 875	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	228 000	182 025	0,04
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	500 000	515 890	0,10
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	226 000	193 712	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174 000	152 383	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	209 000	185 840	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	548 000	469 788	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	241 000	250 016	0,05
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	162 360	0,03
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	270 000	256 163	0,05
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	560 000	539 420	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	700 000	666 560	0,13
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	290 000	184 904	0,04
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	2 258 000	2 182 228	0,43
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	2 780 000	2 921 355	0,58
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	14 000	15 346	–
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	207 000	154 052	0,03
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200 000	193 950	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3 000 000	3 262 731	0,65
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	200 000	166 043	0,03
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	100 000	84 112	0,02
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	200 000	178 111	0,04
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 600 000	1 788 244	0,36
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 559 000	1 366 911	0,27
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1 136 000	865 813	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1 576 000	1 447 257	0,29
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	3 484 000	3 329 425	0,66
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	427 000	388 532	0,08
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3 354 000	3 162 618	0,63
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	695 000	851 573	0,17
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1 052 000	1 056 268	0,21
Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	319 000	274 805	0,05
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	840 000	847 964	0,17
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	860 000	773 045	0,15
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1 480 000	1 268 034	0,25
Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.75% 25/04/2029	GBP	200 000	208 134	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	163 000	153 964	0,03
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	371 000	345 834	0,07
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	250 000	230 672	0,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	115 000	114 756	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	254 000	248 716	0,05
M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	191 000	209 623	0,04
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	400 000	363 911	0,07
Malaysia Sukuk Global Bhd., Reg. S 4.08% 27/04/2046	USD	250 000	223 363	0,04
Malaysia Wakala Sukuk Bhd., Reg. S 2.07% 28/04/2031	USD	1 400 000	1 186 379	0,24
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2 100 000	1 726 696	0,34
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	500 000	480 053	0,10
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92 000	90 264	0,02
Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	311 000	295 136	0,06
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	471 000	323 792	0,06
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1 589 000	1 671 766	0,33
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	980 000	903 332	0,18
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	582 000	468 359	0,09
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	961 000	900 511	0,18
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	133 000	129 137	0,03
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	531 000	419 859	0,08
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	9 220 000	10 234 733	2,05
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	200 000	172 644	0,03
Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	270 000	237 890	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	990 000	1 197 129	0,24
NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	201 000	197 021	0,04
NatWest Group plc, FRN 3.073% 22/05/2028	USD	700 000	627 420	0,12
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	453 000	448 368	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1 009 000	1 227 016	0,24
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 18/06/2026	EUR	178 000	166 016	0,03
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	75 000	58 973	0,01
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	90 000	73 770	0,01
Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	200 000	172 794	0,03
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	490 000	423 487	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	265 000	272 665	0,05
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	264 000	230 681	0,05
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	110 000	91 322	0,02
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	390 000	410 712	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	330 000	330 416	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	200 000	197 162	0,04
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1 600 000	1 516 600	0,30
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	438 000	468 049	0,09
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	827 000	757 834	0,15
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	2 500 000	2 735 516	0,54
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300 000	248 675	0,05
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	139 000	130 195	0,03
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	113 000	132 064	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 1.375% 02/12/2029	EUR	1 432 000	1 116 304	0,22
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	70 000	55 350	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	122 000	114 516	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	1 000 000	765 573	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	120 000	110 672	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	120 000	95 796	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	26 000	17 338	–
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	386 000	419 844	0,08
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1 723 000	1 557 614	0,31
Santander UK Group Holdings plc 1.532% 21/08/2026	USD	200 000	176 412	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	500 000	505 197	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 200 000	1 283 646	0,26
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	1 500 000	1 599 769	0,32
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1 300 000	1 335 707	0,27
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	200 000	201 017	0,04
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200 000	190 500	0,04
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	440 000	393 800	0,08
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	310 000	289 454	0,06
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	300 000	211 357	0,04
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	740 000	593 573	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	1 640 000	1 418 813	0,28
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	1 150 000	1 221 753	0,24
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	668 000	283 430	0,06
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	112 000	84 164	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	496 000	457 675	0,09
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	1 114 000	1 078 128	0,21
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	400 000	304 973	0,06
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	1 148 000	1 160 014	0,23
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	496 000	493 150	0,10
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	105 979	122 702	0,02
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150 000	163 040	0,03
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450 000	292 954	0,06
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	1 400 000	330 523	0,07
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	230 000	45 032	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	500 000	530 714	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	200 000	187 806	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	200 000	213 677	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	400 000	388 089	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	900 000	772 561	0,15
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	1 600 000	1 235 726	0,25
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 093 000	2 022 273	0,40
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	500 000	373 517	0,07
US Treasury 1.25% 30/11/2026	USD	2 458 000	2 205 863	0,44
US Treasury 4.125% 31/10/2027	USD	24 870 000	24 965 207	4,98
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	5 546 500	5 050 348	1,00
US Treasury 1.875% 15/02/2041	USD	2 218 800	1 572 921	0,31
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	9 088 000	8 145 120	1,63
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	121 600	119 415	0,02
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	490	–
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	100 000	99 731	0,02
US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	140 000	138 812	0,03
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	40 000	39 610	0,01
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	534 000	609 836	0,12
Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	500 000	508 913	0,10
			202 489 891	**40,28**
Santé				
AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	200 000	173 948	0,03
Becton Dickinson and Co. 4.298% 22/08/2032	USD	750 000	704 581	0,14
Bristol-Myers Squibb Co. 2.95% 15/03/2032	USD	1 973 000	1 724 432	0,35
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	1 067 000	872 347	0,17
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400 000	336 000	0,07
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	500 000	468 934	0,09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	500 000	470 511	0,09
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709 000	652 257	0,13
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	131 000	131 300	0,03
Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251 000	162 362	0,03
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422 000	280 874	0,06
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146 000	111 627	0,02
Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	1 102 000	606 940	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	124 000	109 089	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	1 322 000	1 390 751	0,29
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	52 000	45 370	0,01
Gruenenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	804 000	788 046	0,16
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	709 000	682 744	0,14
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	866 000	676 131	0,13
Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	200 000	146 179	0,03
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	1 225 000	1 230 500	0,24
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	900 000	920 061	0,18
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1 000 000	937 626	0,19
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	908 000	970 300	0,19
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	216 000	175 728	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	670 000	696 084	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	733 000	635 459	0,13
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	155 000	124 527	0,02
			16 224 708	**3,23**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	230 000	263 680	0,05
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	100 000	90 189	0,02
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	400 000	362 364	0,07
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	200 000	184 320	0,04
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 041 000	829 837	0,17
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	800 000	749 128	0,15
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	3 500 000	3 819 751	0,76
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	162 000	148 087	0,03
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 000 000	1 604 251	0,32
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	400 000	382 216	0,08
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	300 000	301 411	0,06
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 400 000	1 490 555	0,30
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	1 300 000	1 407 642	0,28
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	2 944 000	2 430 239	0,48
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	700 000	617 233	0,12
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	1 093 000	893 371	0,18
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	900 000	808 333	0,16
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200 000	220 052	0,04
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	300 000	295 441	0,06
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	800 000	685 330	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	400 000	318 119	0,06
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	1 900 000	1 497 072	0,30
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	200 000	148 359	0,03
Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	425 000	379 148	0,08
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	1 145 000	1 244 511	0,25
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	902 000	541 255	0,11
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	400 000	400 280	0,08
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	205 000	129 008	0,03
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2 068 000	2 050 155	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	542 000	514 898	0,10
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	3 951 000	4 083 693	0,80
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	5 554 000	5 112 848	1,01
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2 217 000	2 418 471	0,48
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	340 000	328 667	0,07
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	1 600 000	1 374 359	0,27
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	200 000	175 610	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	311 000	264 799	0,05
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 726 000	1 629 279	0,32
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400 000	418 731	0,08
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	100 000	107 213	0,02
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	200 000	154 469	0,03
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	451 000	450 448	0,09
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	447 273	0,09
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405 000	333 763	0,07
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224 000	148 375	0,03
Rentokil Initial plc, Reg. S 5% 27/06/2032	GBP	320 000	363 951	0,07
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0.75% 22/04/2033	EUR	162 000	123 894	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	206 000	186 756	0,04
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	123 000	103 527	0,02
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	783 000	789 511	0,16
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	257 000	261 143	0,05
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	207 000	183 388	0,04
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155 000	126 051	0,03
			44 392 454	**8,83**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	247 000	247 337	0,05
Fidelity National Information Services, Inc. 0.625% 03/12/2025	EUR	211 000	205 244	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	214 000	190 209	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 2.95% 21/05/2039	EUR	130 000	110 644	0,02
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	1 180 000	1 127 291	0,22
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 300 000	1 296 210	0,27
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	200 000	191 396	0,04
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	800 000	772 862	0,15
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	438 000	422 769	0,08
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	596 000	582 721	0,12
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	223 000	152 268	0,03
Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	495 000	446 236	0,09
TSMC Global Ltd., 144A 4.625% 22/07/2032	USD	1 300 000	1 281 002	0,25
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	500 000	399 138	0,08
United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	451 000	356 838	0,07
United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	436 000	336 981	0,07
			8 119 146	**1,62**
Matériaux				
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	381 000	401 097	0,08
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	996 000	944 239	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	100 000	89 314	0,02
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	119 000	106 316	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	350 000	260 611	0,05
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	820 000	685 867	0,14
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	550 000	548 160	0,11
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1 136 000	994 438	0,19
			4 030 042	**0,80**
Immobilier				
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	831 000	656 069	0,13
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	1 286 000	1 107 745	0,22
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	198 000	163 548	0,03
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	95 000	88 923	0,02
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	85 168	0,02
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319 000	289 983	0,06
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	650 000	532 106	0,11
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	26 000	26 858	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	648 000	505 453	0,10
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	155 000	96 009	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3 424 000	1 904 723	0,38
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	100 000	54 361	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 129 000	1 155 165	0,23
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2 559 000	2 208 413	0,44
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 205 499	0,24
CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	311 000	315 836	0,06
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	300 000	297 322	0,06
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	241 000	183 378	0,04
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393 000	351 706	0,07
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1 703 000	1 519 642	0,30
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	456 000	194 232	0,04
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2 985 000	2 333 069	0,45
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	317 000	181 706	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	686 000	541 370	0,11
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	1 278 000	788 517	0,16
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	321 000	300 236	0,06
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	600 000	516 572	0,10
Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	315 000	308 192	0,06
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	200 000	224 480	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	234 000	229 511	0,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135 000	121 984	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	496 000	430 592	0,09
Logicor Financing SARL, Reg. S 2.75% 15/01/2030	GBP	100 000	91 931	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2 878 000	2 247 854	0,45
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1 274 000	865 264	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	556 000	537 243	0,11
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	160 000	141 613	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	185 000	141 963	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	227 000	179 553	0,04
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	600 000	515 198	0,10
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2 104 000	1 881 271	0,37
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 349 000	1 860 193	0,37
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363 000	276 879	0,06
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	158 000	139 991	0,03
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	228 000	222 400	0,04
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	100 000	90 916	0,02
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 062 000	1 055 390	0,21
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	200 000	166 855	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	300 000	220 247	0,04
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	701 000	610 893	0,12
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	645 000	619 813	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	2 251 000	1 821 506	0,36
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	200 000	160 381	0,03
			32 765 722	**6,52**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	798 000	837 614	0,17
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 985	0,04
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	1 000 000	959 064	0,19
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	800 000	765 806	0,15
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 900 000	1 466 827	0,29
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	873 000	822 460	0,16
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	210 000	221 918	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	387 000	328 744	0,07
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	776 000	778 243	0,15
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	520 000	439 366	0,09
Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	100 000	129 977	0,03
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1 000 000	796 834	0,16
Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	500 000	472 899	0,09
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	595 000	498 017	0,10
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	3 000 000	2 615 546	0,53
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	1 200 000	1 143 645	0,23
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100 000	104 236	0,02
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	688 000	723 168	0,14
National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	178 000	179 425	0,04
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	526 000	591 802	0,12
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	173 000	150 085	0,03
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1 891 000	1 856 338	0,37
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	381 000	414 149	0,08
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	350 000	294 128	0,06
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	887 000	1 004 127	0,20
SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	136 000	162 048	0,03
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	849 000	847 454	0,17
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	3 525 000	3 437 097	0,69
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	570 000	474 902	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1 235 000	1 401 731	0,28
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	181 000	152 451	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1 100 000	963 280	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	500 000	426 771	0,08
			25 657 137	**5,11**
Total des obligations			**393 060 723**	**78,21**
Obligations convertibles				
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100 000	75 165	0,01
			75 165	**0,01**
Total des obligations convertibles			**75 165**	**0,01**
Actions				
Immobilier				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	3 000	67 859	0,01
			67 859	**0,01**
Total des actions			**67 859**	**0,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**393 203 747**	**78,23**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	521 000	356 421	0,07
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	86 000	16 316	–
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	400 000	333 512	0,07
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	127 000	100 810	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	115 000	104 041	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	303 000	240 986	0,05
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 000 000	615 302	0,12
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	989 000	641 740	0,13
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	61 000	47 538	0,01
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	120 000	99 553	0,02
Discovery Communications LLC 3.95% 20/03/2028	USD	564 000	502 177	0,10
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	51 000	30 918	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	119 000	109 844	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	65 000	56 806	0,01
iHeartCommu-nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	85 000	72 000	0,01
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	286 000	224 153	0,04
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	110 000	103 181	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	68 000	59 009	0,01
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	98 000	72 155	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	500 000	431 924	0,09
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	690 000	609 806	0,12
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	116 000	104 003	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	124 000	102 620	0,02
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200 000	182 416	0,04
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	3 000 000	2 247 372	0,45
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	293 000	254 326	0,05
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	602 000	599 438	0,12
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	218 000	192 463	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	75 000	62 391	0,01
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	750 000	596 440	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	300 000	231 312	0,05
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	680 000	501 655	0,10
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	48 000	40 702	0,01
			9 943 330	**1,98**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	54 000	51 641	0,01
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	198 644	0,04
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	5 000 000	5 006 142	1,00
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	122 000	111 173	0,02
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	4 044 000	3 855 183	0,77
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	200 000	173 389	0,03
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	135 000	100 082	0,02
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	4 075 000	4 102 920	0,82
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	23 000	18 541	–
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	97 000	65 059	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	138 000	88 850	0,02
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	207 000	194 335	0,04
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	463 000	331 885	0,07
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500 000	393 585	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	50 000	50 337	0,01
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	75 000	63 994	0,01
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2 844 000	2 671 695	0,53
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	1 248 000	960 584	0,19
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	35 000	37 118	0,01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	10 000	8 616	–
			18 483 773	**3,68**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	118 000	104 753	0,02
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	1 110 000	840 870	0,18
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	105 000	101 815	0,02
Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S, FRN 5.95% Perpetual	USD	255 000	253 670	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	804 000	659 645	0,13
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	81 000	71 222	0,01
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	852 000	804 260	0,16
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	126 000	67 585	0,01
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	107 000	102 980	0,02
			3 006 800	**0,60**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	250 000	227 827	0,05
			227 827	**0,05**
Finances				
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	479 000	392 800	0,08
Banco Bradesco SA, Reg. S 4.375% 18/03/2027	USD	450 000	432 189	0,09
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% 31/12/2164	USD	258 000	199 305	0,04
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	400 000	400 846	0,08
Bank of America Corp. 2.496% 13/02/2031	USD	200 000	162 356	0,03
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	2 000 000	1 538 823	0,31
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	1 604 000	1 360 723	0,27
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	1 100 000	1 017 378	0,20
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	800 000	735 414	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BNP Paribas SA, 144A 2.871% 19/04/2032	USD	500 000	392 496	0,08
BPCE SA, 144A 2.045% 19/10/2027	USD	1 000 000	861 817	0,17
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	418 000	313 348	0,06
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	4 104 000	3 912 222	0,78
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	300 000	215 880	0,04
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300 000	229 755	0,05
Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	715 000	563 022	0,11
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	148 000	118 437	0,02
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	676 000	611 082	0,12
Citigroup, Inc., FRN 3.98% 20/03/2030	USD	357 000	323 287	0,06
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	708 000	581 989	0,12
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	295 000	233 112	0,05
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	958 000	745 117	0,15
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	393 000	406 791	0,08
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	136 000	111 928	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	1 000 000	961 494	0,19
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	500 000	466 880	0,09
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	628 000	583 901	0,12
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	500 000	479 069	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	700 000	611 772	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294 000	300 254	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	2 599 000	2 639 254	0,53
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	877 000	837 952	0,17
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	173 000	144 801	0,03
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.702% 06/05/2030	USD	1 250 000	1 127 652	0,22
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	275 000	210 988	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	575 000	491 710	0,10
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	261 000	157 652	0,03
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	293 000	255 276	0,05
Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	1 306 000	1 221 925	0,24
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 381 000	1 080 774	0,22
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	670 000	699 597	0,14
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	314 000	306 672	0,06
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	260 000	234 499	0,05
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	55 000	46 489	0,01
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248 000	226 017	0,04
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	66 000	52 548	0,01
Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	7 218 000	7 053 321	1,39
Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	238 000	206 584	0,04
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	371 000	320 008	0,06
Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	5 000 000	4 371 862	0,87
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	786 000	710 913	0,14
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	357 000	304 776	0,06
UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	500 000	460 453	0,09
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	4 349 000	3 526 467	0,70
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	135 000	104 783	0,02
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1 500 000	1 470 980	0,29
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1 000 000	844 602	0,17
			48 372 042	**9,61**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	115 000	105 950	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	985 000	858 686	0,18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	180 000	153 593	0,03
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	73 000	64 700	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	225 000	204 423	0,04
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	351 000	276 073	0,05
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	62 000	53 279	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	143 000	115 638	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 364	0,04
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	130 000	105 476	0,02
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	110 000	103 311	0,02
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	99 000	57 081	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	278 000	239 259	0,05
			2 513 833	**0,50**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	67 000	50 468	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	48 000	46 155	0,01
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	444 000	239 760	0,05
ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	997 000	880 521	0,17
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	54 000	52 728	0,01
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	306 205	278 927	0,06
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	867 467	726 115	0,14
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	465 000	384 956	0,08
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	8 000	7 100	–
IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	270 000	255 135	0,05
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	86 000	74 774	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	120 000	105 456	0,02
Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650 000	547 276	0,11
Otis Worldwide Corp. 3.112% 15/02/2040	USD	172 000	127 149	0,03
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	589 162	557 384	0,11
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	381 000	286 024	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	64 000	52 377	0,01
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	101 000	86 758	0,02
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	162 000	146 234	0,03
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	105 000	103 232	0,02
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	75 000	64 685	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	90 000	89 498	0,02
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	114 000	103 067	0,02
			5 265 779	**1,05**
Technologies de l'information				
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	179 000	169 387	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.5% 15/02/2041	USD	259 000	186 442	0,04
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	816 000	699 887	0,14
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	60 000	52 652	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	71 000	61 325	0,01
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	105 000	96 683	0,02
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	341 000	229 184	0,05
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	59 000	48 933	0,01
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	65 000	50 150	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	500 000	476 533	0,09
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1 000 000	806 134	0,17
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	47 580	51 929	0,01
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	17 000	14 503	–
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	132 000	109 433	0,02
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	176 000	176 605	0,04
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	133 000	119 966	0,02
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	65 000	48 870	0,01
			3 398 616	**0,68**
Matériaux				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	483 000	346 553	0,07
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200 000	194 044	0,04
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250 000	231 372	0,05
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	53 000	44 334	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	396 000	342 053	0,07
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	177 000	124 343	0,02
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	71 000	58 045	0,01
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200 000	193 612	0,04
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	47 000	44 421	0,01
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	28 000	25 830	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	45 000	41 701	0,01
Minsur SA, Reg. S 4.5% 28/10/2031	USD	420 000	365 481	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	68 000	66 505	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	110 000	105 255	0,02
Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	346 000	259 125	0,05
			2 442 674	**0,49**
Immobilier				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	390 000	339 505	0,07
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	430 000	392 237	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	120 000	104 286	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	148 000	103 938	0,02
Prologis LP, REIT 3.375% 15/12/2027	USD	441 000	413 035	0,08
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70 000	58 697	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	73 000	66 126	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	197 971	0,04
			1 675 795	**0,33**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	750 000	597 859	0,12
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	127 000	105 568	0,02
Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	500 000	473 081	0,09
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	351 000	279 780	0,06
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1 186 000	1 066 260	0,21
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	4 148 000	4 409 071	0,88
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	216 063	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	765 000	635 470	0,13
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	114 000	102 521	0,02
			7 885 673	**1,57**
Total des obligations			**103 216 142**	**20,54**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**103 216 142**	**20,54**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	58 724	5 523 712	1,10
			5 523 712	**1,10**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**5 523 712**	**1,10**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**5 523 712**	**1,10**
Total des investissements			**501 943 601**	**99,87**
Espèces			**9 330 782**	**1,86**
Autres actifs/(passifs)			**(8 689 980)**	**(1,73)**
Actif net total			**502 584 403**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	14 074 952	GBP	12 238 790	27 janvier 2023	BNP Paribas	281 972	0,06
EUR	59 569	GBP	52 000	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	949	–
EUR	240 464	GBP	207 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	7 343	–
EUR	171 847	GBP	148 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	5 166	–
EUR	118 445	GBP	102 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	3 570	–
EUR	159 614	GBP	137 981	27 janvier 2023	State Street	4 175	–
EUR	323 961	GBP	278 223	27 janvier 2023	UBS	10 681	–
EUR	877 482	USD	927 386	27 janvier 2023	Bank of America	10 521	–
EUR	3 742 574	USD	3 980 228	27 janvier 2023	J.P. Morgan	20 062	0,01
EUR	647 129	USD	679 903	27 janvier 2023	Lloyds Bank	11 788	–
EUR	1 182 313	USD	1 226 135	27 janvier 2023	Morgan Stanley	37 593	0,01
EUR	103 340	USD	106 450	27 janvier 2023	Standard Chartered	4 005	–
EUR	9 098 054	USD	9 590 390	27 janvier 2023	UBS	134 162	0,03
USD	998 438	GBP	825 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	3 339	–
USD	1 899 730	GBP	1 543 718	27 janvier 2023	Lloyds Bank	37 728	0,01
USD	463 311	GBP	382 859	27 janvier 2023	Morgan Stanley	1 514	–
USD	2 722 438	GBP	2 229 947	27 janvier 2023	UBS	32 719	0,01
EUR	1 327 154	USD	1 405 383	31 janvier 2023	J.P. Morgan	13 575	–
EUR	269 732	USD	286 082	31 janvier 2023	Standard Chartered	2 308	–
EUR	2 000 000	USD	2 125 356	27 février 2023	J.P. Morgan	16 765	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**639 935**	**0,13**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	10 201	USD	6 832	31 janvier 2023	HSBC	109	–
CHF	23 366	USD	25 261	31 janvier 2023	HSBC	120	–
EUR	308 905 865	USD	328 933 708	31 janvier 2023	HSBC	1 340 278	0,27
NOK	90 710	USD	9 175	31 janvier 2023	HSBC	43	–
PLN	13 289 936	USD	2 991 268	31 janvier 2023	HSBC	29 912	–
USD	112	NOK	1 100	31 janvier 2023	HSBC	–	–
USD	231	PLN	1 014	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 370 462**	**0,27**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 010 397**	**0,40**
EUR	92 023	USD	98 399	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(39)	–
GBP	132 000	EUR	150 440	27 janvier 2023	Barclays	(1 584)	–
GBP	162 551	EUR	188 090	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(4 976)	–
GBP	20 000	EUR	23 194	27 janvier 2023	State Street	(668)	–
GBP	99 000	EUR	111 886	27 janvier 2023	UBS	(179)	–
GBP	1 742 602	USD	2 144 259	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(42 366)	(0,01)
USD	34 382	EUR	32 523	27 janvier 2023	ANZ	(381)	–
USD	1 496 942	EUR	1 428 184	27 janvier 2023	Bank of America	(29 588)	(0,01)
USD	1 277 544	EUR	1 223 000	27 janvier 2023	Deutsche Bank	(29 673)	(0,01)
USD	98 417 354	EUR	100 091 179	27 janvier 2023	Goldman Sachs	(8 566 173)	(1,70)
USD	1 789 169	EUR	1 713 345	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(42 158)	(0,01)
USD	6 773 725	EUR	6 467 341	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(138 961)	(0,03)
USD	1 053 554	EUR	1 020 000	27 janvier 2023	RBC	(36 684)	(0,01)
USD	1 763 365	EUR	1 674 838	27 janvier 2023	Standard Chartered	(26 804)	(0,01)
USD	5 190 726	EUR	4 873 375	27 janvier 2023	State Street	(18 233)	–
USD	3 218 711	EUR	3 052 973	27 janvier 2023	UBS	(44 492)	(0,01)
USD	6 743 526	GBP	6 015 293	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(512 004)	(0,10)
USD	1 019 620	GBP	857 125	27 janvier 2023	Standard Chartered	(14 227)	–
USD	626 584	GBP	530 325	27 janvier 2023	State Street	(13 083)	–
USD	137 615 103	EUR	133 266 226	27 février 2023	Lloyds Bank	(5 121 133)	(1,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	10 748 693	GBP	9 077 897	27 février 2023	Morgan Stanley	(208 858)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(14 852 264)**	**(2,96)**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	48 304 551	USD	58 760 756	31 janvier 2023	HSBC	(489 841)	(0,10)
PLN	6 102	USD	1 389	31 janvier 2023	HSBC	(1)	–
SEK	134 347	USD	12 983	31 janvier 2023	HSBC	(77)	–
USD	327	CHF	303	31 janvier 2023	HSBC	(2)	–
USD	10 003 800	EUR	9 382 374	31 janvier 2023	HSBC	(27 587)	–
USD	697 311	GBP	579 146	31 janvier 2023	HSBC	(1 327)	–
USD	48 869	PLN	216 575	31 janvier 2023	HSBC	(364)	–
USD	159	SEK	1 663	31 janvier 2023	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(519 199)**	**(0,10)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(15 371 463)**	**(3,06)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(13 361 066)**	**(2,66)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(37)	EUR	131 465	0,03
Euro-Bund, 08/03/2023	(93)	EUR	759 874	0,15
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(16)	EUR	441 303	0,09
US 2 Year Note, 31/03/2023	35	USD	8 602	–
US 5 Year Note, 31/03/2023	(49)	USD	10 926	–
US 10 Year Note, 22/03/2023	(41)	USD	43 367	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(14)	USD	17 493	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**1 413 030**	**0,28**
Long Gilt, 29/03/2023	18	GBP	(150 144)	(0,03)
US Long Bond, 22/03/2023	101	USD	(189 312)	(0,04)
US Ultra Bond, 22/03/2023	89	USD	(168 961)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif			**(508 417)**	**(0,10)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif			**904 613**	**0,18**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
400 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	1 610	–
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	248 144	0,05
928 244	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	7 638	–
2 000 000	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	12 369	–
1 168 666	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	7 228	–
375 000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2,375 % 16/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2032	47 894	0,01
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	16 694	0,01
928 244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	12 525	–
2 142 857	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	112 382	0,02
405 246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	654	–
810 493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	1 307	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**468 445**	**0,09**
9 842 908	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(54 473)	(0,01)
348 847	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1,63 % 03/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	(2 773)	–
1 868 304	EUR	Citigroup	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(12 784)	–
1 808 541	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(17 934)	(0,01)
188 360	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(4 222)	–
211 640	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(4 743)	–
1 694 421	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(15 833)	(0,01)
133 642	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(6 984)	–
813 338	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 714)	–
1 231 024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(12 345)	–
765 976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(7 681)	–
576 915	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(30 985)	(0,01)
2 003 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(27 319)	–
1 562 500	EUR	Citigroup	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(4 280)	–
1 923 077	EUR	BNP Paribas	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(5 268)	–
360 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(14 736)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
892 857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(45 068)	(0,01)
6 000 000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(370 039)	(0,08)
367 893	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(2 764)	–
498 500	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(4 951)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(647 896)**	**(0,13)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(179 451)**	**(0,04)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
646 264	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	11 194	–
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	195 999	0,04
5 764 803	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	434 617	0,09
1 650 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	1 février 2034	446 347	0,09
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	966 871	0,19
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	968 502	0,19
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**3 023 530**	**0,60**
30 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(1 253 768)	(0,25)
6 950 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.272%	15 juin 2032	(416 513)	(0,08)
10 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating LIBOR 3 month Receive fixed 2.957%	29 mai 2025	(367 516)	(0,07)
6 579 316	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(220 470)	(0,05)
5 700 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(62 672)	(0,01)
938 083	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(28 231)	(0,01)
1 858 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(17 598)	–
1 397 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	9 novembre 2032	(8 240)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(2 375 008)**	**(0,47)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**648 522**	**0,13**

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF EURO Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Certificats de dépôt				
Finances				
Credit Agricole Loire Haute-Loire 0% 16/02/2023	EUR	10 000 000	9 971 806	3,51
Credit Suisse AG 0% 04/01/2023	EUR	15 000 000	14 995 481	5,28
DNB Bank ASA 0% 02/06/2023	EUR	10 000 000	9 896 836	3,48
Lloyds Bank plc 1.94% 09/03/2023	EUR	10 000 000	10 000 000	3,52
Mizuho Bank Ltd. 0% 03/02/2023	EUR	10 000 000	9 981 320	3,51
National Australia Bank Ltd. 0% 21/08/2023	EUR	15 000 000	15 000 000	5,28
National Bank of Canada 0% 04/01/2023	EUR	15 000 000	14 995 891	5,27
Nordea Development UK Ltd. 0% 23/03/2023	EUR	15 000 000	14 929 072	5,25
Standard Chartered Bank plc 0% 03/01/2023	EUR	10 000 000	9 997 809	3,52
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/01/2023	EUR	15 000 000	14 989 040	5,28
Toronto-Dominion Bank (The) 1.85% 09/03/2023	EUR	10 000 000	10 002 685	3,52
UBS AG 0% 28/03/2023	EUR	10 000 000	9 942 708	3,50
			144 702 648	**50,92**
Total des certificats de dépôt			**144 702 648**	**50,92**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Billets de trésorerie				
Finances				
BPCE SA 0% 14/02/2023	EUR	15 000 000	14 961 221	5,27
DZ Bank AG 0% 24/05/2023	EUR	15 000 000	14 855 589	5,23
OP Corporate Bank plc 0% 20/01/2023	EUR	8 000 000	7 993 102	2,81
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 14/04/2023	EUR	15 000 000	14 910 418	5,25
Societe Generale SA 0% 21/04/2023	EUR	15 000 000	14 887 621	5,24
Svenska Handelsbanken AB 0% 10/02/2023	EUR	10 000 000	9 977 090	3,51
			77 585 041	**27,31**
Total des billets de trésorerie			**77 585 041**	**27,31**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**222 287 689**	**78,23**
Total des investissements			**222 287 689**	**78,23**
Dépôts à terme				
Finances				
BNP Paribas SA 1.6% 03/01/2023	EUR	1 180 720	1 180 720	0,42
BRED Banque Populaire SA 1.88% 03/01/2023	EUR	9 004 039	9 004 039	3,17
DZ Bank AG 1.8% 03/01/2023	EUR	22 481 782	22 481 782	7,91
Landesbank Baden-Wuerttemberg 1.93% 03/01/2023	EUR	27 015 411	27 015 411	9,51
			59 681 952	**21,01**
Total des dépôts à terme			**59 681 952**	**21,01**
Espèces			**728 841**	**0,26**
Autres actifs/(passifs)			**1 430 495**	**0,50**
Actif net total			**284 128 977**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury 0.125% 31/05/2023	USD	30 793 000	30 231 268	7,00
US Treasury 0.5% 30/11/2023	USD	25 250 000	24 308 057	5,63
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	33 897 000	33 890 729	7,85
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	20 795 000	20 746 509	4,80
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	13 890 000	13 808 601	3,20
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	17 065 000	16 906 758	3,91
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	17 571 000	17 342 568	4,01
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	14 644 000	14 395 867	3,33
US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	18 936 000	18 368 890	4,25
US Treasury Bill 0% 02/11/2023	USD	17 808 000	17 136 332	3,97
			207 135 579	**47,95**
Total des obligations			**207 135 579**	**47,95**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**207 135 579**	**47,95**

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Billets de trésorerie				
Finances				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 13/03/2023	USD	24 000 000	23 785 623	5,51
DNB Bank ASA 0% 14/04/2023	USD	15 000 000	14 802 731	3,43
DNB Bank ASA 0% 14/08/2023	USD	15 000 000	14 535 690	3,37
Mizuho Bank Ltd. 0% 23/02/2023	USD	25 000 000	24 826 216	5,74
MUFG Bank Ltd. 0% 28/03/2023	USD	25 000 000	24 719 378	5,72
Royal Bank of Canada 0% 17/03/2023	USD	24 250 000	24 010 110	5,56
Santander UK plc 0% 05/06/2023	USD	25 000 000	24 483 208	5,67
Societe Generale SA 0% 17/01/2023	USD	15 400 000	15 366 813	3,56
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 12/01/2023	USD	20 000 000	19 968 851	4,62
			186 498 620	**43,18**
Total des billets de trésorerie			**186 498 620**	**43,18**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**186 498 620**	**43,18**
Total des investissements			**393 634 199**	**91,13**
Espèces			**38 496 218**	**8,91**
Autres actifs/(passifs)			**(176 189)**	**(0,04)**
Actif net total			**431 954 228**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022

La Société

La Société a été constituée au Luxembourg le 5 décembre 1968 sous forme de société anonyme. Par une résolution de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires du 31 janvier 1989, la forme et la raison sociale de la Société ainsi que sa durée ont été modifiées. La Société est désormais une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à durée illimitée dont la raison sociale est Schroder International Selection Fund. La Société répond aux conditions d'admissibilité au statut d'organisme de placement collectif (OPC) régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »).

Catégories d'actions

À la date du présent rapport, vingt-neuf catégories d'actions sont commercialisées au sein des Compartiments : actions A, A1, AX, B, C, CN, CX, D, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, U, X, X1, X2, X3, X9, Y, Y9 et Z.

Tous les Compartiments proposent des actions de Catégories A, B et C, à l'exception des Compartiments suivants :

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;
Schroder ISF Global Gold (propose uniquement les actions A, A1, C, I, IZ, S et U) ;
Schroder ISF Indian Opportunities (propose uniquement les actions A, A1, C, E, F, I et IZ) ;
Schroder ISF Japanese Opportunities (propose uniquement les actions A, A1, C et I) ;
Schroder ISF Nordic Micro Cap* (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Nordic Smaller Companies* (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (propose uniquement les actions A, AX, C, F, I, IZ et U) ;
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (propose uniquement les actions C, I, IZ et S) ;
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity (propose uniquement les actions C, I et IZ) ;
Schroder ISF QEP Global Core (propose uniquement les actions C, I, IZ, X et X1) ;
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (propose uniquement les actions A, A1, C, I, IZ, K1 et Z) ;
Schroder ISF QEP Global ESG (propose uniquement les actions A, C, I, IZ et S) ;
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels (propose uniquement les actions A, C, I, IE et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy* (propose uniquement les actions A, C et I) ;
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component (propose uniquement les actions I) ;
Schroder ISF Global Managed Growth (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;
Schroder ISF Global Target Return (propose uniquement les actions A, A1, AX, C, I, IZ et U) ;
Schroder ISF Japan DGF (propose uniquement les actions C, I, IZ et X) ;
Schroder ISF Sustainable Conservative (propose uniquement les actions A, A1, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond (propose uniquement les actions A, A1, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (propose uniquement les actions A, A1, C, E, I et Y) ;
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond* (propose uniquement les actions A, C, I et X) ;
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;
Schroder ISF Securitised Credit (propose uniquement les actions A, A1, C, E, I et IZ).

Les actions sont généralement émises sous la forme d'Actions de capitalisation. Des Actions de distribution peuvent être émises au sein d'un Compartiment, à la discrétion des Administrateurs. Une liste des Actions de distribution disponibles peut être obtenue sur demande auprès de la Société de gestion.

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, les Administrateurs peuvent également proposer des catégories libellées dans plusieurs devises. Les Gestionnaires d'investissement respectifs ont la possibilité de couvrir les actions de ces catégories par rapport à la devise du Compartiment ou par rapport aux devises dans lesquelles les actifs sous-jacents du Compartiment concerné sont libellés. Lorsqu'une telle couverture est mise en place, les Gestionnaires d'investissement respectifs peuvent, pour le compte exclusif de ces catégories, conclure des contrats à terme sur devises (futures et forwards), des options sur devises et des swaps de devises afin de préserver la valeur de la devise de référence par rapport à la devise du Compartiment concerné. Les effets de cette couverture, pour autant qu'elle soit mise en œuvre, se refléteront sur la Valeur liquidative et, par conséquent, sur la performance de ces catégories d'actions supplémentaires. De même, tous les frais encourus dans le cadre de ces opérations de couverture seront supportés par les catégories d'actions concernées. Les catégories d'actions disponibles au sein de chaque Compartiment sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur. Les Administrateurs peuvent décider en tant que de besoin d'émettre des catégories d'actions couvertes contre la duration au sein de certains Compartiments en obligations ou de la totalité d'entre eux. Les catégories d'actions couvertes contre la duration emploient des stratégies de couverture afin de chercher à réduire leur sensibilité aux variations des taux d'intérêt. Il ne saurait être garanti que ces stratégies de couverture auront l'effet escompté. Les effets de cette couverture, pour autant qu'elle soit mise en œuvre, se refléteront sur la Valeur liquidative et, par conséquent, sur la performance de ces catégories d'actions. De la même manière, les frais découlant de ces opérations de couverture seront à la charge de la catégorie d'actions couverte contre la duration. Selon les variations des taux d'intérêt, la performance des catégories d'actions couvertes contre la duration peut être inférieure à celle d'autres catégories d'actions au sein des Compartiments en obligations. Des catégories d'actions couvertes contre la duration peuvent être émises dans le cadre de tout type de catégories d'actions disponibles au sein des Compartiments en obligations.

La convention de dénomination employée pour les catégories d'actions est la suivante :

Cap A pour une catégorie d'actions libellée dans la devise de base ;

Cap A « CCY » pour une catégorie d'actions multidevise ;

Cap A « CCY » Hedged pour une catégorie d'actions couverte.

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commission d'entrée

La Société de gestion et les Distributeurs sont en droit de percevoir les commissions d'entrée suivantes, lesquelles peuvent toutefois, à la discrétion des Administrateurs, ne pas être appliquées ou n'être appliquées qu'en partie.

Actions A et AX	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments multi-actifs	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income, Schroder ISF Multi-Asset Total Return et Schroder ISF Sustainable Future Trends 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable Conservative
Compartiments à performance absolue et Compartiments en obligations	Commission d'entrée de 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Allocation d'actifs	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
Actions CN	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Actions A1	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments multi-actifs	Commission d'entrée de 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 2,04081 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable Conservative 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income et Schroder ISF Sustainable Future Trends
Compartiments à performance absolue et Compartiments en obligations	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Allocation d'actifs alternatifs	Commission d'entrée de 2,04081 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
Actions C et K1	Commission d'entrée de 1,0101 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
Actions CX et E	Commission d'entrée de 1,0101 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Actions F	Commission d'entrée de 1,5 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Actions I	Pas de commission d'entrée
Actions J, S, U, X, X1, X2 et X3	Pas de commission d'entrée
Actions B, D, IA, IB, IC, IE, IZ, R, X9, Y, Y9 et Z	Pas de commission d'entrée

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commission de distribution

Actions A, AX, C, CN, CX, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, X, X1, X2, X3, X9, Y, Y9 et Z	Pas de commission de distribution
Actions B^	
Compartiments en actions	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments
Compartiments à performance absolue	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,30 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
Compartiments en obligations	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,10 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF EURO Short Term Bond 0,30 % par an de l'actif net des Compartiments Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond et Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments Schroder ISF Carbon Neutral Credit et Schroder ISF Social Impact Credit
Compartiments en liquidités	Pas de commission de distribution
Compartiments multi-actifs	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,50 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Inflation Plus
Allocation d'actifs alternatifs	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments
Actions D et U^^	Commission de distribution de 1,00 % par an de l'actif net des Compartiments
Actions A1^^	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,20 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Compartiments en liquidités	Pas de commission de distribution

^ Les commissions de distribution dues au titre des Actions B sont payables trimestriellement.

^^ Les commissions de distribution dues au titre des Actions A1 et D sont payées à des intervalles convenus en tant que de besoin entre la Société et les Distributeurs spécifiquement désignés pour la distribution de ces actions.

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Montant minimum de souscription, Montant minimum de souscription ultérieure et Montant minimum de participation

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, les montants minimums de souscription, de souscription ultérieure et de participation sont les suivants :

Actions A, A1, AX, B, C, CN, CX, D, E, F, U, Y et Y9	Les montants minimum de souscription initiale, de souscription ultérieure et de participation sont de 1 000 EUR ou 1 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
	Les actions E seront exclusivement proposées avec l'accord préalable de la Société de gestion. Les actions F ne seront proposées qu'aux investisseurs qui, à la réception de l'ordre de souscription concerné, sont des Investisseurs de Singapour utilisant le Fonds central de prévoyance (Central Provident Fund, « CPF ») pour investir dans la Société. Les actions U seront exclusivement proposées avec l'accord préalable de la Société de gestion par le biais de certains Distributeurs. Les actions U seront exclusivement distribuées dans des pays non membres de l'EEE. Les actions Y ne sont accessibles qu'à certains clients de Schroders, à la discrétion de la Société de gestion. Avant que la Société de gestion ne puisse accepter une souscription d'actions Y, une convention juridique doit être établie entre l'Investisseur et Schroders, contenant des dispositions propres à l'investissement en actions Y.
Actions I, J et IE	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 5 000 000 EUR ou 5 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 2 500 000 EUR ou 2 500 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
	Les Actions I seront uniquement proposées aux investisseurs qui, au moment de la réception de l'ordre de souscription correspondant, sont des clients de Schroders qui ont conclu un accord relatif aux commissions applicables aux investissements réalisés par les clients dans ces actions et qui sont des Investisseurs institutionnels. Les Actions J ne seront proposées qu'aux et ne pourront être acquises que par des Fonds de Fonds japonais qui sont des Investisseurs institutionnels.
Actions IA	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 250 000 000 EUR ou 250 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou 20 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
Actions IB	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 300 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
Actions IC	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 350 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
Actions IZ et Z	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 100 000 000 EUR ou 100 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou 20 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
	Les Actions IZ ne seront proposées qu'aux et ne pourront être acquises que par des Investisseurs institutionnels avec l'accord préalable de la Société de gestion. Les Actions Z seront offertes dans des circonstances limitées à des investisseurs professionnels pour la distribution dans certains pays et par le biais de certains Distributeurs, avec l'accord préalable de la Société de gestion.
Actions X et X9	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 25 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
	Les Actions X seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.
Actions de catégorie X1	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 22 500 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
	Les Actions X1 seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Montant minimum de souscription, montant minimum de souscription ultérieure et montant minimum de participation (suite)

Actions de catégorie X2	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 20 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
	Les Actions X2 seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.
Actions de catégorie X3	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 17 500 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†
Actions K1, R et S	Il n'y a pas de montant minimum de souscription ou de participation.

† L'application de ces minima peut être ponctuellement suspendue à la discrétion des Administrateurs.

Des informations complémentaires sur les caractéristiques spécifiques des différentes catégories d'actions et sur les conditions selon lesquelles les commissions d'entrée et de distribution sont calculées se trouvent dans le prospectus en vigueur.

Politiques comptables

Résumé des principales règles comptables

Les états financiers sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg pour les fonds d'investissement sur la base de la continuité d'exploitation. Les Compartiments qui ont été liquidés ou qui devraient l'être après la fin de l'exercice sont préparés selon la méthode de non-continuité d'exploitation. L'application de la méthode comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas donné lieu à des ajustements importants des valeurs liquidatives publiées des Compartiments. Ces liquidités sont surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés.

À la date du rapport, les montants de liquidités en garde pour les Compartiments liquidés mentionnés ci-après étaient les suivants :

Compartiments	Liquidités en garde à la date du rapport
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	20 017 USD
Schroder ISF Middle East	1 234 USD
Schroder ISF QEP Global Blend	576 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	530 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	62 226 USD

Valeur liquidative

Calcul de la Valeur liquidative par action

La Valeur liquidative (« VL ») par Action de chaque Catégorie est calculée chaque Jour de transaction dans la devise de la catégorie concernée. Elle est obtenue en divisant la VL attribuable à chaque Catégorie, représentant sa part de l'actif minoré du passif, par le nombre d'Actions de cette Catégorie alors en circulation. Le résultat est arrondi à quatre décimales près. Les règles qui s'appliquent à l'évaluation du total de l'actif sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur.

Évaluation des actifs de la Société

La valeur des titres, instruments dérivés et actifs est déterminée le 30 décembre 2022, sur la base du dernier jour de calcul des prix. Cette valeur est fondée sur le prix disponible au point d'évaluation de chaque compartiment sur la bourse de valeurs ou sur tout autre marché réglementé sur laquelle/lequel ces titres ou actifs sont cotés ou négociés. Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés sur plusieurs Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, les Administrateurs détermineront l'ordre de priorité selon lequel ces Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés seront utilisés pour établir les prix desdits titres ou autres actifs.

Si un titre n'est pas coté ou négocié sur une bourse de valeurs officielle ou un autre marché réglementé ou si le prix des titres ainsi cotés ou négociés n'est pas représentatif de leur valeur réelle, les Administrateurs procéderont à l'évaluation en se basant sur la valeur probable de réalisation de ces titres, estimée avec prudence et de bonne foi.

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets, des billets à vue et des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou courus susmentionnés et non encore reçus, sera réputée être leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par la Société afin de refléter leur valeur réelle.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués conformément aux usages du marché. Les swaps sont évalués à leur juste valeur sur la base des titres sous-jacents (en fin de séance ou intraday) en tenant compte des caractéristiques des engagements sous-jacents.

Les actifs liquides et les Instruments du marché monétaire seront évalués soit sur la base de la valeur de marché, soit sur la base de la valeur par rapport au modèle lorsque l'utilisation de la valeur de marché n'est pas possible ou que les données du marché ne sont pas de qualité suffisante.

Les parts ou actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière Valeur liquidative disponible.

Si l'un des principes d'évaluation précités ne reflète pas la méthode d'évaluation communément utilisée sur des marchés spécifiques ou ne semble pas suffisamment précis pour déterminer la valeur des actifs de la Société, les Administrateurs peuvent, de bonne foi et conformément aux principes et méthodes d'évaluation généralement admis, fixer des principes d'évaluation différents. Les éléments d'actif ou de passif libellés dans des devises autres que la devise de base des Compartiments sont convertis en appliquant le taux de change au comptant publié par une banque ou un autre organisme financier reconnu.

Les Administrateurs sont autorisés, dans la mesure permise par le droit applicable, à appliquer d'autres principes d'évaluation appropriés aux actifs des Compartiments et/ou aux actifs d'une Catégorie d'actions donnée si les méthodes d'évaluation susmentionnées paraissent impossibles à appliquer ou inadéquates en raison de circonstances ou d'événements exceptionnels.

Au 30 décembre 2022, l'évaluation des actifs à la juste valeur était appliquée aux titres suivants :

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Nom du titre	Compartiment
LUKOIL PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
TCS Group Holding plc, Reg. S , GDR 'A'	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Yandex NV 'A'	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Fix Price Group plc, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Magnit PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	Schroder ISF Emerging Europe
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A' USD	Schroder ISF Emerging Europe
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR 'S'	Schroder ISF Emerging Europe
Softline Holding plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Yandex NV	Schroder ISF Emerging Europe
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC RUB	Schroder ISF Emerging Europe
United Co. RUSAL International PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Tatneft PJSC RUB	Schroder ISF Emerging Europe
Gazprom PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Magnit PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Markets
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Emerging Markets
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
LUKOIL PJSC	Schroder ISF European Value
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Magnit PJSC	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
TCS Group Holding plc, Reg. S , GDR 'A'	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Fix Price Group plc, GDR	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater china
Longtop Financial Technologies, ADR	Schroder ISF Hong Kong Equity
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd	Schroder ISF Global Equity Alpha

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Nom du titre	Compartiment
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
SRH NV	Schroder ISF QEP Global Active Value
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Animal Healthcare Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Anxin-China Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
SRH NV	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Polyus PJSC, GDR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
HeadHunter Group plc, ADR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Mobile TeleSystems PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Russian Federation Bond - OFZ 6.1% 18/07/2035	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Russian Federation Bond - OFZ 7.65% 10/04/2030	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
SNS Bank NV 6.25% 26/10/2020	Schroder ISF Global Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
Banco Santander SA 20/12/2027	Schroder ISF Alternative Securitised Income
SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2017-D 'R1', 144A 25/09/2040	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Sofi Professional Loan Program Trust, Series 2018-B 'R1', 144A 26/08/2047	Schroder ISF Alternative Securitised Income
YORK CLO DA 20/03/2029	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Hyperion Structured Products PCC 4.875% 11/07/2044	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Banco Santander Totta SA 15/08/2037	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Blue Motor Finance Ltd. 01/09/2025	Schroder ISF Alternative Securitised Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Russian Federation Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual	Schroder ISF EURO High Yield
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual	Schroder ISF Global High Yield

Évaluation à la juste valeur

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la méthode d'évaluation peut être appliquée afin de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre des pratiques d'arbitrage sur la valeur liquidative (market timing). Par conséquent, si un Compartiment est principalement investi sur des marchés qui sont fermés au moment où il est évalué, les Administrateurs peuvent, en période de volatilité des marchés et par dérogation aux dispositions prévues à la rubrique « Calcul de la Valeur liquidative par Action » ci-avant, demander à l'Agent administratif dudit Compartiment d'autoriser l'ajustement de la Valeur liquidative par Action afin qu'elle reflète plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au moment de leur évaluation. Le niveau de l'ajustement est basé sur un processus systématique impliquant une méthode de la régression multifactorielle qui intègre des facteurs spécifiques mondiaux, régionaux et de titres jusqu'au moment de l'évaluation.

Les Administrateurs se réservent toutefois le droit d'étendre le principe de l'évaluation à la juste valeur à d'autres Compartiments s'ils estiment que cette méthode est la plus appropriée.

Le 30 décembre 2022, le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, les Compartiments suivants ont fait l'objet d'un ajustement :

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	16 361 246
Schroder ISF Global Equity	USD	3 268 781
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	1 244 530 946

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF US Large Cap	USD	14 041 378
Schroder ISF All China Equity	USD	2 549 733
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	300 212
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	1 971 461
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	49 620
Schroder ISF Asian Total Return	USD	10 887 695
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	USD	1 922 199
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	69 660
Schroder ISF China A	USD	6 426 637
Schroder ISF China A All Cap	USD	135 652
Schroder ISF China Opportunities	USD	6 898 203
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	130 705
Schroder ISF Emerging Asia	USD	14 295 645
Schroder ISF Emerging Markets	USD	8 104 967
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	343 536
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	111 904
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	41 129
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	(66 593)
Schroder ISF Global Cities	USD	2 228 299
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	12 152 534
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	148 148
Schroder ISF Global Disruption	USD	2 138 172
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	1 933 121
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1 853 552
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	24 613
Schroder ISF Global Energy	USD	1 533 874
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	4 311 611
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	455 948
Schroder ISF Global Gold	USD	(1 077 917)
Schroder ISF Global Recovery	USD	1 250 109
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	1 449 827
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	493 428
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	13 050 311
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	40 842
Schroder ISF Greater China	USD	11 123 697
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	1 156 614
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	58 690 875
Schroder ISF Indian Equity	USD	169 435
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	43 392
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	200 624 888
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	173 711 116
Schroder ISF Latin American	USD	1 795 392
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	84 277
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	258 295
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1 351 550
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	404 959
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	486 253
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	4 676 915
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	USD	1 931 013
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	10 551 695
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	2 509 657
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	141 032
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	2 139 634
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	149 127

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1 842 563
Schroder ISF Commodity	USD	2 017
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	121 697
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	619 966
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	1 445 040
Schroder ISF Global Target Return	USD	259 768
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	2 096
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	496 600
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	124 087
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	15 322
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	49 391
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	141 954
Schroder ISF Global High Yield	USD	4 149
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	31

Ajustements de Swing Pricing

La Valeur liquidative par Action d'un Compartiment peut être diluée si les investisseurs achètent ou vendent des actions dudit Compartiment à des cours qui ne reflètent pas les frais de transaction et autres liés à la négociation des titres effectuée par le Gestionnaire d'investissement en fonction des entrées ou sorties de capitaux. Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de Swing Pricing peut être adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Si, à une Date d'évaluation donnée, le total des transactions nettes en actions d'un Compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par les Administrateurs pour chaque Compartiment, la Valeur liquidative par Action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour correspondre respectivement aux entrées nettes ou sorties nettes.

Les entrées nettes et sorties nettes sont déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la Valeur liquidative par Action. Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les Compartiments. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres. Un tel ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et, dans des conditions de marché normales, ne devrait pas dépasser 2 % de la Valeur liquidative par Action non ajustée du Compartiment concerné lors de tout Jour de transaction. Toutefois, dans des conditions de marché inhabituelles ou exceptionnelles (telles qu'une volatilité importante du marché, une perturbation du marché ou une contraction économique importante, un attentat terroriste ou une guerre [ou autres hostilités], une pandémie ou autre crise sanitaire, ou encore une catastrophe naturelle), la Société de gestion peut décider, à titre temporaire, d'ajuster la Valeur liquidative d'un Compartiment de plus de 2 % lorsqu'une telle décision se justifie comme étant dans le meilleur intérêt des actionnaires. Toute décision d'ajustement de la Valeur liquidative de plus de 2 % sera publiée sur le site Internet suivant : www.schroders.lu.

Le mécanisme de Swing Pricing est appliqué aux Compartiments de la Société depuis le 12 janvier 2009.
Le 30 décembre 2022, le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, un ajustement de Swing Pricing a été appliqué au Compartiment Schroder ISF Global Equity Yield. Les Valeurs liquidatives officielles par Action de ces Compartiments après ajustement de Swing Pricing sont présentées dans le tableau ci-dessous. Aucune des autres données financières mentionnées dans le présent rapport ne tient compte d'un ajustement de Swing Pricing.

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Global Equity Yield			
Catégorie A Cap	USD	204,2961	204,7455
Catégorie A Cap EUR	EUR	191,4625	191,8837
Catégorie A Dis	USD	114,2062	114,4574
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	AUD	143,9676	144,2844
Catégorie A Dis GBP	GBP	103,6841	103,9122
Catégorie A Dis HKD	HKD	868,0317	869,9413
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	ZAR	1418,1026	1421,2224
Catégorie A1 Cap	USD	189,0941	189,5102
Catégorie A1 Cap EUR	EUR	177,4058	177,7961
Catégorie A1 Dis	USD	107,6222	107,8590
Catégorie B Cap	USD	184,0223	184,4271
Catégorie B Cap EUR	EUR	172,5413	172,9209
Catégorie C Cap	USD	231,1107	231,6191
Catégorie C Cap EUR	EUR	216,6422	217,1188
Catégorie C Dis	USD	127,3033	127,5834
Catégorie C Dis EUR QV	EUR	97,2559	97,4698
Catégorie I Cap	USD	282,8011	283,4232
Catégorie I Cap EUR	EUR	265,0528	265,6360
Catégorie IZ Cap	USD	233,2285	233,7416
Catégorie S Dis GBP QV	GBP	105,9660	106,1991

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Ajustements de Swing Pricing (suite)

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Global Equity Yield (suite)			
Catégorie U Cap	USD	197,8449	198,2801
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	AUD	138,7652	139,0705
Catégorie U Dis MF	USD	110,6020	110,8453
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	ZAR	1362,8165	1365,8147
Catégorie Z Cap EUR	EUR	218,7993	219,2806

Réinvestissement des garanties en espèces

Afin de réduire le risque de contrepartie, les Compartiments effectuant des opérations de couverture de change liées aux catégories d'actions couvertes paieront ou recevront quotidiennement une garantie en espèces de la part de la contrepartie, réduisant ainsi leur exposition tout au long du contrat de change à terme. Les Gestionnaires d'investissement peuvent réinvestir la garantie en espèces qu'ils perçoivent de la contrepartie dans le cadre de la couverture de change.

Plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres sont déterminées sur la base du coût moyen et incluent les coûts de transaction.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués au dernier prix disponible le 30 décembre 2022, jour de calcul de la VL, par référence au taux de change à terme applicable à l'échéance des contrats. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme ».

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés ont été évalués au dernier cours disponible le 30 décembre 2022. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats financiers à terme standardisés ».

Contrats d'options

Les contrats d'options ont été évalués au dernier cours disponible le 30 décembre 2022 et la valeur de marché nette est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments d'actif et à la rubrique « Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments de passif.

Swaps de taux d'inflation

La Société investit dans des swaps d'inflation au titre de la stratégie d'investissement. Les swaps d'inflation ont été évalués au dernier cours disponible au 30 décembre 2022 à leur valeur intrinsèque. Cette méthode d'évaluation implique la fixation de la valeur actuelle nette des futurs flux de trésorerie à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps d'inflation au 30 décembre 2022 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de taux d'intérêt

Afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt, la Société peut conclure des swaps de taux d'intérêt. Ces contrats doivent être libellés dans la devise dans laquelle les actifs du Compartiment concerné sont eux-mêmes libellés, ou dans une devise susceptible de fluctuer de manière identique, et doivent être cotés en Bourse ou négociés sur un Marché réglementé. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués au dernier cours disponible au 30 décembre 2022 à leur valeur intrinsèque. La méthode d'évaluation tient compte de la valeur actuelle de chaque série de taux d'intérêt et de capital, convertie dans la devise du Compartiment concerné à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps de taux d'intérêt au 30 décembre 2022 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties ont passé un accord en vertu duquel une partie verse à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun paiement à moins qu'un incident de crédit relatif à un actif de référence prédéterminé ne se produise. Si un tel incident survient, cette partie effectuera alors un paiement à l'autre et le swap prendra fin. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les valeurs de marché sont présentées à la rubrique « Swaps à la juste valeur » de l'État consolidé de l'actif net. Les variations des plus-values ou moins-values latentes sont reprises dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps ». Lorsqu'un contrat est conclu, les plus-values et moins-values réalisées sont reprises à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés.

Swap de rendement total

La Société peut recourir à des swaps de rendement total. Un swap de rendement total est un contrat financier bilatéral qui permet à la Société de bénéficier de tous les avantages procurés par un actif en termes de flux de trésorerie sans détenir réellement l'actif en question (l'« Actif de référence »). La Société devra verser une commission périodique (fixe ou variable) en échange du droit de recevoir le rendement total de l'Actif de référence (coupons, dividendes, plus-values ou moins-values). L'Actif de référence peut être pratiquement tout actif, indice ou panier d'actifs qui constitue un investissement éligible pour la Société. La Société peut utiliser ces instruments pour obtenir une exposition à un marché éligible ou dans un but de couverture.

La Société ne conclura de swaps de rendement total qu'avec des établissements financiers spécialisés dans ce type d'opérations. Le recours aux swaps de rendement total doit, en outre, être compatible avec l'objectif et les politiques d'investissement du Compartiment concerné ainsi qu'avec son profil de risque. Le montant total des engagements résultant de l'utilisation de swaps de rendement total, augmenté du montant total des engagements découlant de l'utilisation d'autres instruments dérivés, ne peut à aucun moment dépasser la valeur de l'actif net du Compartiment concerné.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Swaps de rendement total (suite)

Les swaps de rendement total ont été évalués au dernier prix disponible le 30 décembre 2022. Les plus-values et moins-values latentes sur swaps de rendement total à la fin de l'exercice sont représentées par le montant des intérêts à recevoir (ou payés), sur la base des taux d'intérêt des accords de swap concernés moins (ou plus, selon le cas) le montant de la performance à payer (ou à recevoir, selon le cas) en fonction de la valeur de rendement total des actifs sous-jacents, laquelle se compose de la juste valeur actuelle des obligations, majorée du coupon relatif à ces titres de créance au cours de la période de swap correspondante. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Frais et charges

Subventions

Les commissions d'administration, les frais de dépositaire, les commissions de distribution, les commissions de gestion et les frais légaux sont calculés et provisionnés quotidiennement par référence à la Valeur liquidative des Compartiments et payés mensuellement. Ces frais ont été surveillés afin de s'assurer que les dépenses engagées n'ont pas été jugées significatives par rapport à la Valeur liquidative des Compartiments (seuil convenu par le Conseil d'administration).

Le tableau suivant montre les catégories d'actions dont le TER était supérieur au plafond fixé à la date du rapport.

Compartiment	Catégories d'Actions	TER maximum
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie C Dis SV	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Dis SF	0,80 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Dis SV	0,80 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	Catégorie I Cap	0,09 %
Schroder ISF Global Managed Growth	Catégorie C Cap	0,65 %
Schroder ISF Global Managed Growth	Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,68 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie A Cap	1,46 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,24 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie C Cap	0,81 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis M	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %

Le tableau suivant montre les catégories d'actions dont le TER était inférieur au plafond fixé à la date du rapport.

Compartiment	Catégories	TER maximum
Schroder ISF Asian Opportunities	Catégorie X Cap	0,70 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap GBP	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Dis GBP AV	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Cap	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Dis GBP	0,90 %
Schroder ISF European Innovators	Catégorie E Cap	0,55 %
Schroder ISF European Innovators	Catégorie E Cap GBP	0,55 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Catégorie IZ Cap GBP	0,88 %
Schroder ISF Global Disruption	Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Recovery	Catégorie X Cap	0,80 %
Schroder ISF Global Recovery	Catégorie X1 Cap	0,65 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Subventions (suite)

Compartiment	Catégories	TER maximum
Schroder ISF Greater China	Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie A Cap	2,30 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie A Dis SV	2,30 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie C Cap	1,50 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie C Dis SV	1,50 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie I Cap	0,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie I Dis SV	0,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie IZ Cap	1,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie IZ Dis SF	1,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie IZ Dis SV	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie A Cap	2,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie A Dis SV	2,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie C Cap	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie I Cap	0,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie I Dis SV	0,10 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	Catégorie X1 Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	Catégorie Y Cap	0,50 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap couverte en USD	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,46 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis MV	0,55 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	Catégorie X Cap	0,39 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie A Cap	0,50 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie A1 Cap	0,50 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie B Cap	0,50 %

Frais d'exploitation

Les Compartiments paient les autres Frais d'exploitation encourus dans le cadre du fonctionnement de la Société, qui sont composés de frais légaux et sont principalement des frais d'audit, de justice et de publication. Veuillez vous reporter aux « Frais d'exploitation » présentés dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés.

Jetons de présence des Administrateurs

Pour l'exercice du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, Richard Mountford a perçu une rémunération annuelle de 58 000 EUR et Hugh Mullan a perçu une rémunération annuelle de 50 000 EUR. Bernard Herman, Éric Bertrand et Marie-Jeanne Chèvremont ont chacun perçu une rémunération annuelle de 54 167 euros.

Les autres Administrateurs ont renoncé à leurs jetons de présence.

Commissions de gestion

Les Compartiments peuvent investir dans des OPCVM et d'autres OPC répondant au critère de valeurs mobilières négociables au sens de la réglementation relative aux OPCVM (dont des fonds d'investissement) et gérés par Schroders. Les commissions de gestion applicables à l'un de ces titres seront remboursées au Compartiment. Aucune commission de gestion n'a été prélevée sur l'actif net pour les catégories d'actions I et J, mais les Investisseurs sont facturés directement par Schroders. Les taux effectifs applicables au 31 décembre 2022, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant aux pages 935 à 960. Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour connaître les changements apportés aux commissions de gestion effectuées au cours de l'exercice considéré.

Commissions de surperformance

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, des commissions de surperformance ont été appliquées à cinq Compartiments. Par conséquent, les Gestionnaires d'investissement des Compartiments concernés ont le droit de percevoir des Compartiments une commission de surperformance en plus d'une commission de gestion, pour autant que la hausse de la Valeur liquidative par Action des Compartiments au cours de l'année civile soit supérieure à celle de leurs indices de référence respectifs sur cette même période. Cette surperformance est déterminée conformément au principe du « high water mark », c'est-à-dire par référence à la Valeur liquidative par Action à la fin de toute période de performance précédente (le High Water Mark). La période de performance correspondra en principe à un exercice, étant entendu que, si la Valeur liquidative par Action à la fin de l'exercice est inférieure au High Water Mark, la période de performance commencera à la date du High Water Mark.

Si une commission de surperformance est introduite pour un Compartiment en cours d'exercice, la première période de performance débutera alors à la date d'introduction de cette commission. La commission de surperformance est égale à 15 % de la surperformance (sauf pour les Compartiments Schroder ISF European Alpha Absolute Return, Schroder ISF European Equity Absolute Return* et Schroder ISF Sustainable European Market Neutral, pour lesquels elle est fixée à 20 %) ; elle est payable annuellement en janvier. De plus amples informations sur le calcul des commissions de surperformance figurent dans le prospectus en vigueur.

Les Compartiments pour lesquels une commission de surperformance a été calculée au cours de l'exercice considéré ainsi que des informations sur les Gestionnaires d'investissement et indices de référence concernés sont présentés dans le tableau suivant.

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de surperformance (suite)

Compartiments	Gestionnaire d'investissement	Indice de référence
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	Schroder Investment Management Limited	Euro Short-Term Rate

Les montants effectifs applicables à l'exercice clos le 31 décembre 2022, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant à la page 961.

Imposition

La Société n'est soumise à aucune forme d'impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg. Le seul impôt auquel la Société est assujettie au Luxembourg est la taxe d'abonnement, dont le taux s'élève à 0,05 % par an et qui est calculée et payée trimestriellement sur la base de la Valeur liquidative de chaque Compartiment à la fin du trimestre considéré. Pour toute Catégorie d'actions ou tout Compartiment ne comptant que des Investisseurs institutionnels (au sens de l'Article 174 de la Loi du 17 décembre 2010), la taxe sera prélevée au taux de 0,01 % par an.

Les dividendes et les intérêts perçus par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source non récupérables dans les pays sources. La Société peut en outre être soumise à un impôt sur les plus-values réalisées ou latentes sur ses actifs dans les pays d'origine et des dispositions à cet égard peuvent être reconnues dans certaines juridictions.

Mouvements au sein des Compartiments

Une liste reprenant, pour chaque Compartiment, le total des achats et des ventes effectués au cours de l'exercice considéré, peut être obtenue gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la Société.

Opérations effectuées dans un but autre que de couverture

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la Société peut, dans un but autre que de couverture, acheter et vendre des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme, des instruments financiers dérivés qui sont négociés de gré à gré, y compris sans s'y limiter, des swaps de rendement total, des contrats de différence (CFD) ou d'autres instruments financiers dérivés possédant des caractéristiques similaires et des swaps d'actions, sous réserve de ne conclure des swaps d'actions qu'avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opérations.

Prêt de titres

Les Compartiments de la Société n'ont eu aucune activité de prêt de titres depuis décembre 2012.

Déclaration des frais de transaction

Les frais de transaction se composent des commissions de courtage et des taxes afférentes sur l'achat et la vente de valeurs mobilières. Les frais de transaction du Dépositaire ne figurant pas dans ce tableau, veuillez vous reporter aux « Frais de dépositaire » dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés, qui incluent les frais des opérations de garde, qui représentent des frais fixes par marché ; ils sont imputés par le dépositaire pour le service des opérations de portefeuille. De manière générale, les compartiments à obligations indiqueront « zéro » car les commissions de courtage sont incluses dans le spread, dont il n'est pas tenu compte dans le calcul, conformément à l'Annexe I, Schéma B, Chapitre V de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen. Les coûts de transaction se rapportant aux paniers de CFD sont inclus dans la valeur de marché. Les frais de transaction pour lesquels un montant de zéro est indiqué présentent un ajustement de swing supérieur au montant de la commission. Les frais de transaction de l'exercice considéré sont les suivants :

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	4 562 855
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1 850 825
Schroder ISF European Large Cap	EUR	182 736
Schroder ISF Global Equity	USD	351 455
Schroder ISF Italian Equity	EUR	163 538
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	–
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	10 030
Schroder ISF UK Equity	GBP	90 860
Schroder ISF US Large Cap	USD	133 687
Schroder ISF All China Equity	USD	1 097 446
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	97 330
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	526 895
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	279 729
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4 279 214
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	USD	784 158
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	1 611
Schroder ISF China A	USD	6 911 449
Schroder ISF China A All Cap	USD	170 320
Schroder ISF China Opportunities	USD	3 048 847
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	65 305
Schroder ISF Emerging Asia	USD	9 441 664
Schroder ISF Emerging Europe*	EUR	266 133
Schroder ISF Emerging Markets	USD	5 217 516
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	121 507

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	52 760
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	39 669
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	282 920
Schroder ISF European Innovators	EUR	2 618
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	209 392
Schroder ISF European Special Situations	EUR	185 610
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	–
Schroder ISF European Sustainable Value	EUR	46 479
Schroder ISF European Value	EUR	656 162
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	929 735
Schroder ISF Global Cities	USD	313 138
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	1 305 504
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	39 837
Schroder ISF Global Disruption	USD	170 886
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	571 449
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1 436 060
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	166 033
Schroder ISF Global Energy	USD	416 286
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1 945 872
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	161 663
Schroder ISF Global Gold	USD	256 859
Schroder ISF Global Recovery	USD	412 753
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	49 327
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	434 089
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	2 069 636
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	36 883
Schroder ISF Greater China	USD	4 981 068
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	266 521
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	6 208 840
Schroder ISF Indian Equity	USD	284 925
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	209 828
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	1 079 860
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	–
Schroder ISF Latin American	USD	24 547
Schroder ISF Middle East*	USD	39 342
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	EUR	–
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	EUR	–
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	12 361
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	90 829
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	448 692
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	69 758
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	CHF	4 772
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	15 169
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	819 852
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	598 824
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	USD	293 536
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1 105 808
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1 057 877
Schroder ISF QEP Global Core	USD	681 837
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	518 508
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	414 573
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	32 776
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	377 359
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	USD	2 962

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	116 774
Schroder ISF Commodity	USD	3 222
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	10
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	364 100
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	257 123
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	4
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	94 301
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	579 481
Schroder ISF Global Target Return	USD	37 171
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	17 710
Schroder ISF Japan DGF	JPY	1 031 661
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	539 041
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	9 719
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	3 185
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	5 456
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	84 974
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	–
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	1 349
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	EUR	–
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	EUR	294
Schroder ISF EURO Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	–
Schroder ISF Global Bond	USD	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	–
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	–
Schroder ISF All China Credit Income	USD	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	14 956
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	10 114
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	–
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	USD	–
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	–
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	–
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	–
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond	USD	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	–
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*	USD	–
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	6
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	–
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	–
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	EUR	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	–

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	–
Schroder ISF Securitised Credit	USD	–
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	EUR	–
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	–
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	–
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	–
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	1

Restriction d'investissement

Afin de garantir l'éligibilité au Plan d'épargne en actions (PEA) français, au 30 décembre 2022, le Compartiment Schroder ISF EURO Equity investira au moins 75 % de ses actifs dans des titres de capital émis par des sociétés ayant leur siège social dans l'Union européenne, ou dans un État de l'EEE qui a signé un accord fiscal avec la France, y compris une clause sur la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

Investissements inter-compartiments

Au 31 décembre 2022, le total des investissements inter-compartiments s'élève à 1 312 368 848 EUR et par conséquent, la Valeur liquidative totale combinée à la fin de l'exercice sans investissements inter-compartiments reviendrait à 101 781 101 025 EUR. Les détails des investissements inter-compartiments sont indiqués dans le tableau suivant :

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	227 535 349	3,80
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	242 460 820	4,05
	USD	**469 996 169**	**7,85**
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	53 851 798	1,27
	USD	**53 851 798**	**1,27**
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Acc	USD	6 021 548	1,07
	USD	**6 021 548**	**1,07**
Schroder ISF Hong Kong Equity			
Schroder ISF China A - Class I Acc	HKD	405 627 171	2,94
	HKD	**405 627 171**	**2,94**
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	2 728 575	2,03
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	USD	3 380 651	2,50
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	2 809 281	2,09
	USD	**8 918 507**	**6,62**
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	EUR	8 033 200	0,88
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	13 828 056	1,51
	EUR	**21 861 256**	**2,39**
Schroder ISF Global Managed Growth			
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	27 732	0,49
Schroder ISF Euro Bond - Class I EUR Accumulation	USD	136 044	2,43
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	USD	465 672	8,31

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Global Managed Growth (suite)			
Schroder ISF EURO High Yield - Class I Acc	USD	46 663	0,83
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	163 095	2,91
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	282 804	5,04
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	38 687	0,69
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	241 204	4,30
Schroder ISF Global Equity Alpha - Class I USD Accumulation	USD	496 454	8,86
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	46 752	0,83
Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	589 092	10,52
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	75 352	1,34
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	348 605	6,22
Schroder ISF US Dollar Bond - Class I Acc	USD	320 105	5,71
	USD	**3 278 261**	**58,48**
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF China A - Class I Acc	EUR	4 200 892	0,98
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	36	0,00
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	425 445	0,10
Schroder ISF Global Convertible Bond - Class I Acc	EUR	7 704 989	1,79
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	EUR	6 053 291	1,41
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	EUR	10 199 186	2,38
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	EUR	7 638 369	1,78
	EUR	**36 222 208**	**8,44**
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	35 929 564	3,67
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	37 217 021	3,80
	USD	**73 146 585**	**7,47**
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	14 070 378	4,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	USD	14 312 086	5,08
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	5 740 263	2,04
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	5 676 532	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Dist	USD	22 776 629	8,08
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	2 775 855	0,98
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	16 853 553	5,98
	USD	**82 205 296**	**29,16**
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	EUR	9 641 609	8,09
	EUR	**9 641 609**	**8,09**
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	JPY	4 916 825 175	3,81
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	JPY	2 763 614 166	2,14
Schroder ISF China Opportunities - Class I USD Accumulation	JPY	2 412 528 127	1,87
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Acc	JPY	6 217 303 642	4,82
Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	JPY	6 576 366 908	5,10
Schroder ISF Euro Equity - Class I Acc	JPY	3 499 099 954	2,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	JPY	10 012 330 142	7,77
Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	JPY	9 701 655 676	7,52

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Japan DGF (suite)			
Schroder ISF Japanese Equity - Class I Acc	JPY	1 289 103 796	1,00
Schroder ISF US Dollar Liquidity - Class I Accumulation USD	JPY	2 807 163 179	2,18
	JPY	**50 195 990 765**	**38,92**
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	7 558 489	2,20
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	3 559 073	1,04
	USD	**11 117 562**	**3,24**
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	2 089 599	1,27
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	2 867 859	1,74
	USD	**4 957 458**	**3,01**
Schroder ISF Sustainable Conservative			
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond - Class I Acc EUR	EUR	199 955	1,27
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	629 197	4,01
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	EUR	548 033	3,49
	EUR	**1 377 185**	**8,77**
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	EUR	306 179	1,21
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc	EUR	372 879	1,47
	EUR	**679 058**	**2,68**
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	EUR	2 251 004	1,82
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	EUR	1 505 845	1,22
Schroder ISF Global Sustainable Value - Class C Distribution USD	EUR	4 732 975	3,83
	EUR	**8 489 824**	**6,87**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	4 404 489	9,66
	EUR	**4 404 489**	**9,66**
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral			
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	2 207 958	9,82
	EUR	**2 207 958**	**9,82**
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	HKD	500 185 427	5,39
	HKD	**500 185 427**	**5,39**
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	44 849 827	6,44
	USD	**44 849 827**	**6,44**
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc	USD	3 444 637	2,01
	USD	**3 444 637**	**2,01**

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	42 743 042	0,53
	EUR	**42 743 042**	**0,53**
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	17 510	0,00
	USD	**17 510**	**0,00**
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	2 780	0,00
	EUR	**2 780**	**0,00**
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	5 523 712	1,10
	USD	**5 523 712**	**1,10**

Taux de change

Le taux de change utilisé pour calculer le total consolidé en EUR des États financiers à la date du rapport.

Devise	Taux
EUR = 1	
CHF	0,9855
GBP	0,8852
HKD	8,3208
JPY	140,7106
RMB	7,3731
USD	1,0670

Événements importants

Le **22 janvier 2022**, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. a fusionné avec J.P. Morgan AG, qui a en même temps modifié sa forme juridique en passant d'une société allemande par actions (Aktiengesellschaft) à une société européenne (SocietasEuropaea), J.P. Morgan SE.

Le **28 février 2022**, Mike Champion a démissionné du Conseil d'administration.

Le **1er novembre 2022**, HSBC Continental Europe a changé d'adresse pour :

HSBC Continental Europe, Luxembourg

18, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Sanctions liées à la situation en Ukraine/Russie

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui a commencé le **24 février 2022** , a accru les risques d'évaluation, de liquidité et de marché liés aux titres émis par l'Ukraine, la Biélorussie et la Russie, et dans une certaine mesure, par la plupart des marchés mondiaux. À la date du présent rapport, la résolution du conflit et les répercussions éventuelles sur les compartiments demeurent incertaines. Le Conseil surveille de près la situation concernant l'ensemble des titres détenus dans nos Compartiments.

Événements postérieurs à la clôture

Le **18 janvier 2023**, les catégories d'actions suivantes ont été lancées.
Catégorie C Dis couverte en GBP du Compartiment Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Catégorie C Dis en GBP du Compartiment Schroder ISF Global Cities

Catégorie A Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie C Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Événements postérieurs à la clôture (suite)

Catégorie A Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie C Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie A Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie C Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie A Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Catégorie C Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Catégorie A Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Catégorie C Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Catégorie A Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Catégorie C Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Catégorie E Cap en USD du Compartiment Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy, catégorie E Cap en GBP

Le **23 février 2023**, le Compartiment Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond a été liquidé.

Le **28 février 2023**, les catégories d'actions suivantes ont été lancées.
Catégorie IZ Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie IZ Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie A Cap en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie C Cap en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap
Catégorie IZ Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Le **12 avril 2023**, le Compartiment Schroder ISF Asian Equity Impact a été lancé.

Le **19 avril 2023**, le Compartiment Schroder ISF European Large Cap a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF European Sustainable Equity.

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Cap SGD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Cap EUR	0,38 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie X Cap GBP	0,60 %
Schroder ISF EURO Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie CN Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Large Cap	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %
Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Dis GBP	0,63 %
Schroder ISF Global Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap EUR	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap CZK	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis	0,63 %
Schroder ISF Swiss Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie Z Dis	0,63 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF UK Equity	
Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,10 %
Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A Dis EUR	1,10 %
Catégorie A Dis USD	1,10 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie B Dis	1,10 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis USD	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie S Dis	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Dis	0,60 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Large Cap	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Cap GBP	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,55 %
Catégorie C Dis	0,55 %
Catégorie CN Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie X Cap EUR	0,25 %
Catégorie X Cap GBP	0,25 %
Catégorie X Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie Y Cap	0,25 %
Catégorie Y Cap EUR	0,25 %
Catégorie Y Cap GBP	0,25 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %
Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie IZ Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie X Cap EUR	0,60 %
Catégorie X Dis GBP	0,60 %
Catégorie Y Cap	0,60 %
Catégorie Y Cap EUR	0,60 %
Catégorie Y Dis GBP	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis AUD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis CHF	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Schroder ISF Asian Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Total Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie S Dis GBP	0,50 %
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis AV	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Schroder ISF Changing Lifestyles	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF China A	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,00 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF China Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,00 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie K1 Dis AV	1,00 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,00 %
Schroder ISF Digital Infrastructure	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis AV	0,75 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Emerging Europe*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap AUD	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie X1 Cap GBP	0,75 %
Catégorie X2 Cap	0,75 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie X3 Cap	0,58 %
Catégorie X3 Cap EUR	0,58 %
Catégorie X3 Cap GBP	0,58 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap EUR	0,50 %
Catégorie E Cap GBP	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Dis AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,38 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,75 %
Schroder ISF European Innovators	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap GBP	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie S Dis GBP	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis USD AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap USD	0,75 %
Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap USD	0,75 %
Catégorie K1 Dis AV	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,25 %
Catégorie A Dis SV	1,25 %
Catégorie A Dis USD SV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %
Catégorie C Dis AV	0,63 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,63 %
Catégorie C Dis SV	0,63 %
Catégorie C Dis USD SV	0,63 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie S Dis SV	0,38 %
Catégorie X Dis GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,63 %
Schroder ISF European Sustainable Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,75 %
Schroder ISF European Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Schroder ISF Global Cities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap CHF	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Disruption	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie X Cap	0,69 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,50 %
Catégorie AX Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie CX Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie D Cap EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Energy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Energy Transition	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie E Dis GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,38 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Recovery	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,38 %
Catégorie X Cap	0,65 %
Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie X1 Cap	0,51 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,30 %
Catégorie A Cap EUR	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,30 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,30 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,30 %
Catégorie B Cap	1,30 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Cap SGD	0,65 %
Catégorie C Dis QV	0,65 %
Catégorie F Cap SGD	1,30 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie U Cap	1,30 %
Catégorie X Cap JPY	0,40 %
Catégorie X Dis JPY	0,40 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,65 %
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP A	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Greater China	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap SGD	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie X Cap	0,68 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Latin American	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Middle East*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	
Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A Dis SV	1,75 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis SV	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Dis SF	1,00 %
Catégorie IZ Dis SV	1,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis SF	0,75 %
Catégorie IZ Dis SV	0,75 %
Schroder ISF Smart Manufacturing	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis MF	1,25 %
Catégorie A Dis SGD MF	1,25 %
Catégorie AX Cap	1,25 %
Catégorie C Cap*	0,75 %
Catégorie F Cap SGD*	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap*	1,50 %
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie C Cap SV	0,65 %
Catégorie C Dis SV	0,65 %
Catégorie IZ Cap SV	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,33 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,33 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,20 %
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap GBP	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie X1 Cap	0,70 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Distribution EUR QV	0,75 %
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF QEP Global Core	
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,28 %
Catégorie C Dis	0,28 %
Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie X Dis	0,23 %
Catégorie X1 Dis	0,19 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,65 %
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis	1,50 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie IE Cap	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap NOK	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Commodity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie D Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie IA Cap	0,51 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,51 %
Catégorie IB Cap	0,47 %
Catégorie IC Cap	0,43 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,55 %
Catégorie X Cap	0,32 %
Schroder ISF Global Managed Growth	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,50 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis MF	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis MV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,59 %
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,59 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Schroder ISF Inflation Plus	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en USD MV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Japan DGF	
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Cap	0,50 %
Catégorie X Dis	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,25 %
Catégorie U Dis MF	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,35 %
Schroder ISF Sustainable Conservative	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,30 %
Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie C Cap EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,90 %
Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,90 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,45 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie S Dis	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,75 %
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap*	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap*	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap*	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap*	0,75 %
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %
Catégorie IZ Dis	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie A1 Cap	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Dis	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie B Cap	0,50 %
Catégorie B Dis	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie C Dis GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,33 %
Catégorie Z Dis	0,33 %
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie A Dis QV	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,10 %
Catégorie Y Cap	0,27 %
Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,75 %
Catégorie A Dis MFF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,38 %
Schroder ISF All China Credit Income	
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie A Dis QV	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis QV	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie C Dis QV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Dis	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,50 %
Catégorie K1 Cap	0,50 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie X Cap	0,40 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,40 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie D Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,60 %
Catégorie Z Dis	0,60 %
Catégorie Z Dis EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie Z Dis HKD	0,60 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,50 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,50 %
Catégorie Z Dis	0,50 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,50 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie B Cap	1,45 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis GBP A	0,60 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,80 %
Catégorie X Cap couverte en SEK	0,63 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie Y Cap	0,33 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,32 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,32 %
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,32 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap USD	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap EUR	0,38 %
Catégorie C Cap USD	0,38 %
Catégorie C Dis USD	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond	
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie C Dis MV	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap CZK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,30 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,63 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en SGD	0,38 %
Schroder ISF Global Credit High Income	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Credit Income	
Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Cap HKD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,10 %
Catégorie A Dis HKD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,10 %
Catégorie A Dis MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie A1 Dis	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,10 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en SGD	0,55 %
Catégorie C Dis	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie U Cap	1,10 %
Catégorie U Dis	1,10 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie Y Cap	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,45 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,45 %
Catégorie Y Dis M	0,45 %
Catégorie Y Dis MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,45 %
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en JPY	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en JPY	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en JPY	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie C Dis	0,40 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A Dis MF	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,20 %
Catégorie A Dis QV	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,60 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Cap	0,70 %
Catégorie A Dis	0,70 %
Catégorie A1 Cap	0,70 %
Catégorie A1 Dis QV	0,70 %
Catégorie C Cap	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie C Dis	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,35 %
Catégorie E Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie IZ Dis	0,35 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,35 %
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie A Dis	0,50 %
Catégorie B Cap	0,50 %
Catégorie B Dis	0,50 %
Catégorie C Cap	0,30 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,30 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,25 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,30 %
Schroder ISF Social Impact Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Strategic Credit	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,60 %
Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,30 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,75 %
Catégorie A Dis SF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Dis AV	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,32 %

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A1 Dis	1,20 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* (suite)	
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en AUD	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,60 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A Cap EUR	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie B Cap EUR	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Notes aux États Financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Commission de surperformance

Compartiments et catégories d'actions	Devise du Compartiment	Commission de surperformance	Pourcentage du montant moyen des actifs nets
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral			
Catégorie A Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A Dis	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A Dis GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A1 Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie B Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie B Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie C Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	EUR	18	0,00 %
Catégorie E Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie IZ Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie R Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie R Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %

« s/o » : Commission de surperformance non imputée à la Catégorie d'actions/au Compartiment.

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap NOK	1,84 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap GBP	0,86 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,07 %
Catégorie C Cap SGD	1,04 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en SGD	0,09 %
Catégorie I Dis	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie S Cap	0,67 %
Catégorie S Cap EUR	0,67 %
Catégorie S Dis	0,67 %
Catégorie X Cap	0,66 %
Catégorie X Cap GBP	0,66 %
Schroder ISF EURO Equity	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Dis	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,07 %
Catégorie C Cap USD	1,02 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,07 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie CN Cap	0,94 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie K1 Cap	0,87 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,88 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,88 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF EURO Equity (suite)	
Catégorie Z Cap	1,04 %
Schroder ISF European Large Cap	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap USD	1,59 %
Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A Dis GBP	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie C Cap	0,92 %
Catégorie C Cap USD	0,92 %
Catégorie C Dis	0,92 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie Z Cap	0,92 %
Catégorie Z Dis GBP	0,90 %
Schroder ISF Global Equity	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,62 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap EUR	0,64 %
Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,49 %
Catégorie S Dis	0,67 %
Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Dis	2,19 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie I Cap	0,03 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap CZK	1,59 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A Cap USD	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %
Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,37 %
Catégorie B Cap	2,19 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Equity (suite)	
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,22 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,08 %
Catégorie C Cap USD	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,07 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie Z Cap	0,92 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,95 %
Catégorie Z Dis	0,92 %
Schroder ISF Swiss Equity	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,63 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %
Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Dis	2,19 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie Z Cap	0,92 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,95 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,95 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,95 %
Catégorie Z Dis	0,92 %
Schroder ISF UK Equity	
Catégorie A Cap	1,44 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,47 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,47 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,47 %
Catégorie A Dis	1,44 %
Catégorie A Dis EUR	1,44 %
Catégorie A Dis USD	1,44 %
Catégorie A1 Cap	1,94 %
Catégorie B Cap	2,04 %
Catégorie B Dis	2,04 %
Catégorie C Cap	0,89 %
Catégorie C Cap EUR	0,89 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,92 %
Catégorie C Dis	0,89 %
Catégorie C Dis EUR	0,91 %
Catégorie C Dis USD	0,89 %
Catégorie IZ Cap	0,61 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF UK Equity (suite)	
Catégorie S Cap	0,59 %
Catégorie S Dis	0,59 %
Catégorie Z Cap	0,89 %
Catégorie Z Dis	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	
Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Cap EUR	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Catégorie A Cap NOK	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,61 %
Catégorie A Dis	1,58 %
Catégorie A Dis GBP	1,58 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie B Cap EUR	2,18 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,86 %
Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie CN Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie S Cap	0,66 %
Catégorie S Dis	0,66 %
Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie X Cap EUR	0,30 %
Catégorie X Cap GBP	0,30 %
Catégorie X Dis GBP AV	0,30 %
Catégorie Y Cap	0,35 %
Catégorie Y Cap EUR	0,34 %
Catégorie Y Cap GBP	0,35 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,35 %
Catégorie Z Cap EUR	0,91 %
Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap GBP	1,01 %
Catégorie E Cap	0,80 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap AUD	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie IZ Dis AV	0,81 %
Catégorie IZ Dis GBP AV	0,79 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF All China Equity (suite)	
Catégorie X Cap	0,83 %
Catégorie X Cap EUR	0,88 %
Catégorie X Dis GBP	0,80 %
Catégorie Y Cap	0,90 %
Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Catégorie Y Dis GBP	0,90 %
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,92 %
Catégorie A Cap CHF	1,92 %
Catégorie A Cap EUR	1,92 %
Catégorie A Dis	1,92 %
Catégorie A Dis AUD	1,92 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,95 %
Catégorie A Dis CHF	1,92 %
Catégorie A Dis EUR	1,92 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,95 %
Catégorie A Dis SGD	1,92 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,95 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,45 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,55 %
Catégorie C Cap	1,12 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,15 %
Catégorie C Dis QV	0,94 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap CHF	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,88 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,91 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Dis	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Cap CHF	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Dis	1,30 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %
Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie S Dis	0,80 %
Catégorie U Cap	2,85 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,88 %
Catégorie U Dis MF	2,85 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,88 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,37 %
Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Schroder ISF Asian Total Return	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A Dis SGD	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie C Dis GBP	1,30 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie S Dis	0,80 %
Catégorie S Dis GBP	0,80 %
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Cap HKD	1,86 %
Catégorie A Dis EUR	1,86 %
Catégorie A Dis GBP	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie C Cap CHF	1,31 %
Catégorie C Cap EUR	1,31 %
Catégorie C Dis AV	1,36 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie S Cap	0,81 %
Schroder ISF Changing Lifestyles	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,48 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie E Cap	0,68 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Schroder ISF China A	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF China A (suite)	
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie E Cap	0,80 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,07 %
Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie E Cap	0,80 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap EUR	0,04 %
Catégorie I Cap GBP	0,04 %
Catégorie IZ Cap	1,02 %
Schroder ISF China Opportunities	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,88 %
Catégorie A Dis AV	1,90 %
Catégorie A Dis HKD	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie D Cap	2,85 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,81 %
Catégorie K1 Cap	1,12 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,10 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,10 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,10 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,10 %
Catégorie K1 Dis AV	1,12 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,13 %
Schroder ISF Digital Infrastructure	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis AV	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Dis AV	1,05 %
Catégorie C Dis GBP AV	1,04 %
Catégorie E Cap	0,67 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Digital Infrastructure (suite)	
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Dis AV	0,03 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,88 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,88 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,88 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,33 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap EUR	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,82 %
Catégorie U Cap	2,85 %
Catégorie Z Cap EUR	1,05 %
Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie A Cap	1,90 %
Catégorie A Cap NOK	1,90 %
Catégorie A Dis	1,90 %
Catégorie A Dis GBP	1,90 %
Catégorie A1 Cap	2,40 %
Catégorie A1 Cap USD	2,40 %
Catégorie B Cap	2,50 %
Catégorie B Dis	2,50 %
Catégorie C Cap	1,35 %
Catégorie C Dis	1,35 %
Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie IZ Cap	1,15 %
Catégorie X9 Cap - Side Pocket	0,00 %
Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	0,00 %
Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,89 %
Catégorie A Cap CZK	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Cap SEK	1,86 %
Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,46 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets (suite)	
Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap AUD	1,06 %
Catégorie C Cap EUR	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,09 %
Catégorie C Dis	1,06 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie S Cap	0,81 %
Catégorie S Dis	0,81 %
Catégorie X Cap	1,26 %
Catégorie X1 Cap GBP	1,01 %
Catégorie X2 Cap	0,83 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie X3 Cap	0,66 %
Catégorie X3 Cap EUR	0,66 %
Catégorie X3 Cap GBP	0,66 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie C Cap GBP	1,29 %
Catégorie E Cap	0,72 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	1,09 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,44 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie C Cap	1,40 %
Catégorie C Cap EUR	1,32 %
Catégorie C Cap GBP	1,33 %
Catégorie E Cap	0,83 %
Catégorie E Cap EUR	1,24 %
Catégorie E Cap GBP	0,77 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,09 %
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie B Cap	2,40 %
Catégorie C Cap	1,08 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,11 %
Catégorie C Dis AV	1,12 %
Catégorie E Cap	0,70 %
Catégorie E Dis AV	0,71 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,12 %
Catégorie IZ Cap	0,84 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,87 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Value (suite)	
Catégorie S Cap	0,62 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,73 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,93 %
Catégorie A Dis	1,93 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,96 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,96 %
Catégorie A1 Cap	2,43 %
Catégorie A1 Dis	2,43 %
Catégorie B Cap	2,53 %
Catégorie B Dis	2,53 %
Catégorie C Cap	1,13 %
Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie C Dis MF	1,13 %
Catégorie IZ Cap	0,92 %
Catégorie Z Cap	1,13 %
Catégorie Z Dis	1,13 %
Schroder ISF European Innovators	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie C Dis GBP	1,05 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,08 %
Catégorie E Cap	0,55 %
Catégorie E Cap GBP	0,47 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %
Catégorie S Dis	0,67 %
Catégorie S Dis GBP	0,67 %
Catégorie Z Cap	1,05 %
Catégorie Z Cap GBP	1,01 %
Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap USD	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Dis	2,45 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie Z Cap	1,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap GBP	1,84 %
Catégorie A Cap USD	1,87 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Dis USD AV	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie C Cap USD	1,04 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis GBP	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie IZ Cap USD	0,73 %
Catégorie IZ Dis AV	0,81 %
Catégorie K1 Cap	0,86 %
Catégorie K1 Cap USD	0,77 %
Catégorie K1 Dis AV	0,85 %
Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie Z Cap GBP	1,04 %
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Catégorie A Cap	1,60 %
Catégorie A Cap USD	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,63 %
Catégorie A Dis AV	1,54 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,48 %
Catégorie A Dis SV	1,60 %
Catégorie A Dis USD SV	1,60 %
Catégorie A1 Cap	2,10 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,13 %
Catégorie B Cap	2,20 %
Catégorie C Cap	0,92 %
Catégorie C Cap USD	0,97 %
Catégorie C Dis AV	0,99 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,92 %
Catégorie C Dis SV	0,92 %
Catégorie C Dis USD SV	0,92 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie S Dis SV	0,68 %
Catégorie X Dis GBP	0,51 %
Catégorie Z Cap	0,99 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,87 %
Schroder ISF European Sustainable Value	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Sustainable Value (suite)	
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,88 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,88 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,38 %
Catégorie A1 Dis	2,35 %
Catégorie A1 Dis couverte en USD	2,38 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Dis	2,45 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie Z Cap	0,99 %
Catégorie Z Dis	1,05 %
Schroder ISF European Value	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie Z Cap	1,01 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie A Cap	1,96 %
Catégorie A Cap EUR	1,96 %
Catégorie A Cap NOK	1,96 %
Catégorie A Cap SEK	1,96 %
Catégorie A Cap SGD	1,96 %
Catégorie A Dis	1,96 %
Catégorie A1 Cap	2,46 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,46 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,49 %
Catégorie B Cap	2,56 %
Catégorie B Cap EUR	2,56 %
Catégorie C Cap	1,41 %
Catégorie C Cap EUR	1,41 %
Catégorie C Cap GBP	1,41 %
Catégorie I Cap	0,17 %
Schroder ISF Global Cities	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap HKD	1,91 %
Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Cities (suite)	
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap CHF	0,82 %
Catégorie C Cap EUR	0,86 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,89 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,07 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie X Dis	0,81 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie Z Dis EUR	1,04 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap HKD	1,84 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,80 %
Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie Z Dis GBP	1,04 %
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,49 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,72 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,71 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Disruption	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap SGD	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,21 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,24 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,89 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie C Dis GBP AV	1,00 %
Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie F Cap SGD	1,55 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie U Cap	2,84 %
Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie A Cap SGD	1,87 %
Catégorie A Dis	1,87 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,90 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,90 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,90 %
Catégorie A Dis SGD	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,37 %
Catégorie A1 Dis	2,37 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,40 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,40 %
Catégorie AX Dis	1,87 %
Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie B Dis	2,47 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,50 %
Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,11 %
Catégorie C Dis	1,07 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Dis GBP	1,07 %
Catégorie CX Dis	1,07 %
Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie J Dis JPY	0,09 %
Catégorie Z Dis GBP	1,07 %
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Cap HKD	1,87 %
Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (suite)	
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,39 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie C Cap EUR	1,31 %
Catégorie C Cap GBP	1,31 %
Catégorie D Cap	2,86 %
Catégorie D Cap EUR	2,86 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %
Catégorie X Cap	0,77 %
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,89 %
Catégorie B Cap	2,49 %
Catégorie C Cap	1,34 %
Catégorie C Cap EUR	1,34 %
Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %
Schroder ISF Global Energy	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap CHF	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie C Dis	1,29 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie Z Dis GBP	1,04 %
Schroder ISF Global Energy Transition	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,88 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,04 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Energy Transition (suite)	
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Dis GBP	1,04 %
Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,70 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,70 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie E Dis GBP	0,67 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie U Cap	2,83 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,42 %
Catégorie Z Cap EUR	1,01 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,01 %
Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,64 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Dis HKD	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,64 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A1 Dis	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis EUR QV	1,00 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie S Dis GBP QV	0,42 %
Catégorie U Cap	2,61 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,64 %
Catégorie U Dis MF	2,61 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,64 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap HKD	2,05 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Gold (suite)	
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,09 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,07 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %
Catégorie S Cap	0,64 %
Catégorie U Cap	2,84 %
Schroder ISF Global Recovery	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	0,94 %
Catégorie C Cap EUR	0,94 %
Catégorie C Cap GBP	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,97 %
Catégorie C Dis	0,94 %
Catégorie E Cap	0,66 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,69 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,43 %
Catégorie X Cap	0,79 %
Catégorie X Dis	0,81 %
Catégorie X1 Cap	0,65 %
Catégorie Y Cap NOK	0,62 %
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,04 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,88 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,88 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (suite)	
Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	1,07 %
Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie E Cap GBP	0,64 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie A Cap	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,68 %
Catégorie A Cap EUR	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,67 %
Catégorie A Cap SGD	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,69 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,60 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,67 %
Catégorie A1 Cap	2,14 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,17 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,22 %
Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie C Cap SGD	0,84 %
Catégorie C Dis QV	0,84 %
Catégorie F Cap SGD	1,49 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,06 %
Catégorie I Dis GBP QV	0,06 %
Catégorie I Dis QV	0,03 %
Catégorie IZ Cap	0,71 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,71 %
Catégorie S Dis GBP	0,62 %
Catégorie U Cap	2,64 %
Catégorie X Cap JPY	0,46 %
Catégorie X Dis JPY	0,45 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,97 %
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie A Cap	2,13 %
Catégorie A1 Cap	2,42 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie C Cap	1,10 %
Catégorie C Cap EUR	1,10 %
Catégorie C Cap GBP	1,10 %
Catégorie C Dis	1,10 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)	
Catégorie C Dis GBP A	1,10 %
Catégorie E Cap	0,72 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,77 %
Catégorie I Cap	0,11 %
Catégorie I Dis QV	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,83 %
Schroder ISF Greater China	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,85 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Cap SGD	1,30 %
Catégorie C Dis GBP	1,30 %
Catégorie F Cap SGD	1,70 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,91 %
Catégorie X Cap	0,74 %
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,82 %
Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie U Cap	2,88 %
Catégorie Z Cap EUR	1,00 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,00 %
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,29 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Hong Kong Equity (suite)	
Catégorie C Cap CHF	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,32 %
Catégorie D Cap	2,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie A Cap EUR	1,88 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,38 %
Catégorie B Cap	2,48 %
Catégorie C Cap	1,33 %
Catégorie C Dis	1,33 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,41 %
Catégorie C Cap	1,08 %
Catégorie E Cap	0,70 %
Catégorie F Cap SGD	1,73 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,84 %
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap NOK	1,85 %
Catégorie A Cap SEK	1,82 %
Catégorie A Cap USD	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,38 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,38 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,33 %
Catégorie C Dis	1,30 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,08 %
Catégorie I Dis	0,06 %
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Smaller Companies (suite)	
Catégorie A1 Cap USD	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,33 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Dis GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Schroder ISF Latin American	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,86 %
Catégorie A Dis GBP	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie B Dis	2,46 %
Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie C Cap EUR	1,31 %
Catégorie C Dis	1,31 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	1,08 %
Schroder ISF Middle East*	
Catégorie A Cap	2,04 %
Catégorie A Cap EUR	2,04 %
Catégorie A Cap SGD	2,04 %
Catégorie A Dis	1,95 %
Catégorie A1 Cap	2,54 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,54 %
Catégorie B Cap	2,64 %
Catégorie B Cap EUR	2,64 %
Catégorie C Cap	1,49 %
Catégorie C Cap EUR	1,49 %
Catégorie I Cap	0,25 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	
Catégorie A Cap	2,11 %
Catégorie A Dis SV	2,13 %
Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie C Dis SV	1,36 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Dis SV	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,09 %
Catégorie IZ Dis SF	1,09 %
Catégorie IZ Dis SV	1,06 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	
Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie A Dis SV	1,87 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Dis SV	1,12 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Dis SV	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie IZ Dis SF	0,83 %
Catégorie IZ Dis SV	0,80 %
Schroder ISF Smart Manufacturing	
Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Cap SGD	1,89 %
Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,50 %
Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie E Cap	0,71 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap GBP	1,61 %
Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A Dis MF	1,59 %
Catégorie A Dis SGD MF	1,69 %
Catégorie AX Cap	1,61 %
Catégorie C Cap	1,02 %
Catégorie F Cap SGD	1,69 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie U Cap	2,83 %
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie C Cap SV	0,69 %
Catégorie C Dis SV	0,69 %
Catégorie I Cap GBP SV	0,06 %
Catégorie I Cap SV	0,06 %
Catégorie I Dis GBP SV	0,06 %
Catégorie I Dis MF	0,03 %
Catégorie I Dis SV	0,03 %
Catégorie IZ Cap SV	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,63 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,63 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Catégorie C Cap	0,37 %
Catégorie C Cap EUR	0,37 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,22 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie I Cap	0,03 %
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Dis	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,37 %
Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie B Dis	2,47 %
Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie Z Cap	1,07 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Cap EUR	1,14 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,17 %
Catégorie C Dis	1,14 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,80 %
Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie X Cap	1,23 %
Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %
Schroder ISF US Smaller Companies*	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF US Smaller Companies* (suite)	
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Dis	2,44 %
Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Cap GBP	1,13 %
Catégorie C Dis	1,14 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,87 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap CZK	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap GBP	1,84 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,84 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap EUR	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,00 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,68 %
Catégorie X1 Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,00 %
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Catégorie A Cap	1,60 %
Catégorie A Cap EUR	1,60 %
Catégorie A Dis	1,60 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,48 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie B Cap	2,20 %
Catégorie B Cap EUR	2,20 %
Catégorie B Dis	2,20 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie S Cap	0,62 %
Catégorie S Dis	0,62 %
Catégorie Z Cap EUR	0,92 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF QEP Global Core	
Catégorie C Cap	0,41 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,44 %
Catégorie C Dis	0,41 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,33 %
Catégorie X Dis	0,36 %
Catégorie X1 Dis	0,21 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,92 %
Catégorie A Cap EUR	1,92 %
Catégorie A Cap GBP	1,92 %
Catégorie A1 Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,12 %
Catégorie C Cap EUR	1,12 %
Catégorie C Cap GBP	1,12 %
Catégorie I Cap	0,14 %
Catégorie I Cap EUR	0,14 %
Catégorie I Cap GBP	0,14 %
Catégorie IZ Cap	0,89 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,89 %
Catégorie K1 Cap	0,94 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,94 %
Catégorie Z Cap GBP	1,12 %
Catégorie Z Dis GBP	1,12 %
Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,06 %
Catégorie I Dis GBP	0,03 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,68 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,68 %
Catégorie S Cap	0,62 %
Catégorie S Dis	1,57 %
Catégorie S Dis GBP	0,62 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Catégorie A Cap	1,72 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,77 %
Catégorie C Cap	0,99 %
Catégorie I Cap	0,14 %
Catégorie IE Cap	0,57 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie A Cap NOK	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Cap EUR	2,19 %
Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie C Cap NOK	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,87 %
Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,66 %
Catégorie S Dis	0,62 %
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	
Catégorie A Cap	2,09 %
Catégorie C Cap	1,10 %
Catégorie I Cap	0,35 %
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Catégorie A Cap	2,41 %
Catégorie A Cap EUR	1,98 %
Catégorie C Cap	0,94 %
Catégorie C Cap EUR	0,97 %
Catégorie C Cap GBP	1,08 %
Catégorie E Cap	0,53 %
Catégorie E Cap EUR	0,55 %
Catégorie E Cap GBP	0,67 %
Catégorie I Cap	0,20 %
Catégorie I Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,90 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,93 %
Schroder ISF Commodity	
Catégorie A Cap	1,94 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,98 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,97 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,97 %
Catégorie A1 Cap	2,44 %
Catégorie B Cap	2,54 %
Catégorie C Cap	1,39 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,39 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,24 %
Catégorie E Cap	0,89 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,92 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,91 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,91 %
Catégorie I Cap	0,15 %
Catégorie S Dis	0,86 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,91 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Commodity (suite)	
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,91 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset*	
Catégorie A Cap	1,57 %
Catégorie A Cap EUR	1,57 %
Catégorie A Dis	1,57 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,60 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,60 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,57 %
Catégorie A Dis HKD	1,57 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,60 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,60 %
Catégorie A1 Cap	2,07 %
Catégorie A1 Dis	2,07 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,10 %
Catégorie AX Dis	1,57 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,60 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,20 %
Catégorie C Cap	0,97 %
Catégorie C Dis	0,97 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Dis	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie U Cap	2,57 %
Catégorie U Dis	2,57 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,60 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,60 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Cap	1,71 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,74 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,74 %
Catégorie A Dis	1,72 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,74 %
Catégorie A1 Cap	2,21 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,26 %
Catégorie A1 Dis	2,21 %
Catégorie B Cap	2,32 %
Catégorie C Cap	1,01 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,03 %
Catégorie D Cap couverte en USD	2,75 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,08 %
Catégorie IA Cap	0,64 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,69 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Diversified Growth (suite)	
Catégorie IB Cap	0,55 %
Catégorie IC Cap	0,57 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,68 %
Catégorie X Cap	0,41 %
Schroder ISF Global Managed Growth	
Catégorie A Cap	1,41 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,70 %
Catégorie E Cap	0,57 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,57 %
Catégorie I Cap	0,17 %
Catégorie I Cap couverte en ZAR	0,18 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,60 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,58 %
Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	2,08 %
Catégorie A1 Dis	2,05 %
Catégorie A1 Dis MF	2,13 %
Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,83 %
Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,58 %
Catégorie A Cap HKD	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,59 %
Catégorie A Cap SGD	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,58 %
Catégorie A Dis HKD	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %
Catégorie A Dis SGD	1,55 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)	
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %
Catégorie A1 Dis	2,05 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,08 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,08 %
Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %
Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,18 %
Catégorie C Cap	0,95 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,98 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,98 %
Catégorie C Dis	0,95 %
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,98 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,98 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Dis	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,69 %
Catégorie J Dis	0,07 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,86 %
Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Cap HKD	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,65 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Dis HKD	1,55 %
Catégorie A Dis MV	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,40 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,58 %
Catégorie A1 Cap	1,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,08 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,40 %
Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,66 %
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,65 %
Catégorie U Cap	2,55 %
Catégorie U Dis	2,55 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,58 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,58 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Inflation Plus	
Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %
Catégorie A Dis	1,82 %
Catégorie A1 Cap	2,32 %
Catégorie A1 Cap USD	2,32 %
Catégorie A1 Dis	2,32 %
Catégorie A1 Dis USD	2,32 %
Catégorie B Cap	2,32 %
Catégorie B Dis	2,32 %
Catégorie C Cap	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,87 %
Schroder ISF Japan DGF	
Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie I Cap	0,04 %
Catégorie IZ Cap	0,73 %
Catégorie X Cap	0,57 %
Catégorie X Dis	0,57 %
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,55 %
Catégorie A Dis MF2	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,63 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %
Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %
Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie C Cap	0,95 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,98 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,98 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie I Cap	0,03 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Dis MF	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie U Cap	2,60 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,63 %
Catégorie U Dis MF	2,60 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,63 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Catégorie A Cap	1,46 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,25 %
Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,43 %
Schroder ISF Sustainable Conservative	
Catégorie A Cap	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,02 %
Catégorie A Dis	0,99 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie C Cap	0,49 %
Catégorie I Cap	0,15 %
Catégorie IZ Cap	0,40 %
Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Catégorie A Cap	1,52 %
Catégorie A1 Cap	2,02 %
Catégorie B Cap	2,12 %
Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie E Cap	0,37 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,55 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,60 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,63 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,64 %
Catégorie A Dis	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,65 %
Catégorie A Dis QV	1,68 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,64 %
Catégorie A1 Dis AV	1,98 %
Catégorie A1 Dis QV	1,98 %
Catégorie B Cap	2,21 %
Catégorie B Dis	2,21 %
Catégorie C Cap	1,01 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,03 %
Catégorie C Dis	0,98 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,04 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (suite)	
Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,48 %
Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie IZ Dis	0,86 %
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,89 %
Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,89 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,89 %
Catégorie A1 Cap	2,26 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,29 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,29 %
Catégorie A1 Dis	2,26 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	2,29 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,29 %
Catégorie B Cap	2,36 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,39 %
Catégorie B Dis	2,36 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,39 %
Catégorie C Cap	1,21 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,24 %
Catégorie C Cap EUR	1,21 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,24 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	1,27 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,26 %
Catégorie C Dis	1,21 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,24 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,24 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	1,21 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie I Dis	0,07 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,02 %
Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie S Cap	0,76 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,79 %
Catégorie S Dis	0,76 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,79 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,79 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,09 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1,09 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (suite)	
Catégorie Z Dis couverte en GBP	1,09 %
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,53 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,80 %
Catégorie B Dis	1,80 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %
Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap	2,02 %
Catégorie A Cap couverte en USD	2,04 %
Catégorie B Cap	2,52 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,56 %
Catégorie C Cap	1,17 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie C Dis	1,27 %
Catégorie E Cap	0,80 %
Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	
Catégorie A Cap	2,01 %
Catégorie A Cap couverte en USD	2,07 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,54 %
Catégorie B Cap	2,51 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,54 %
Catégorie C Cap	1,21 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,24 %
Catégorie IZ Cap	0,90 %
Catégorie R Cap	1,21 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	1,24 %
Catégorie R Cap couverte en USD	1,24 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	
Catégorie A Cap	1,98 %
Catégorie A Cap couverte en USD	2,02 %
Catégorie A Dis	1,98 %
Catégorie A Dis GBP	1,92 %
Catégorie A1 Cap	2,48 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,51 %
Catégorie B Cap	2,58 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,61 %
Catégorie C Cap	1,43 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,46 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,46 %
Catégorie E Cap	1,00 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral (suite)	
Catégorie E Cap couverte en GBP	1,08 %
Catégorie IZ Cap	1,16 %
Catégorie R Cap	1,43 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	1,51 %
Catégorie R Cap couverte en USD	1,46 %
Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Cap USD	1,49 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie C Cap	0,52 %
Catégorie C Dis	0,52 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,43 %
Catégorie IZ Dis	0,43 %
Catégorie Z Cap	0,61 %
Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie A Cap	0,59 %
Catégorie A Dis	0,59 %
Catégorie A1 Cap	1,14 %
Catégorie B Cap	1,09 %
Catégorie B Dis	1,09 %
Catégorie C Cap	0,34 %
Catégorie C Dis	0,34 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Catégorie A Cap	0,64 %
Catégorie A Dis	0,64 %
Catégorie A1 Cap	1,14 %
Catégorie B Cap	0,74 %
Catégorie B Dis	0,74 %
Catégorie C Cap	0,32 %
Catégorie C Dis	0,32 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %
Schroder ISF Global Bond	
Catégorie A Cap	0,96 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,99 %
Catégorie A Dis	0,96 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A1 Cap	1,51 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,54 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,54 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Bond (suite)	
Catégorie B Cap	1,46 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,49 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,49 %
Catégorie C Cap	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie C Cap GBP	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,69 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,69 %
Catégorie C Dis	0,66 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %
Catégorie I Cap GBP	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,10 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,09 %
Catégorie I Dis EUR	0,08 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,58 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,59 %
Catégorie Z Cap EUR	0,54 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,58 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,97 %
Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,52 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,47 %
Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie C Cap	0,51 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,54 %
Catégorie C Dis	0,51 %
Catégorie C Dis GBP	0,51 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,54 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,54 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,39 %
Catégorie Z Dis	0,47 %
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie A Dis	1,04 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie C Cap	0,69 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Catégorie A Cap	0,79 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,84 %
Catégorie A Dis QV	0,83 %
Catégorie A1 Cap	0,81 %
Catégorie C Cap	0,32 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,44 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,44 %
Catégorie E Cap	0,07 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie Y Cap	0,32 %
Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie A Cap EUR	0,94 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,97 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,97 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,97 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,94 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,97 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,94 %
Catégorie A Dis MFF	0,94 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,52 %
Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,47 %
Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,47 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap EUR	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,68 %
Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,67 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie S Dis	0,43 %
Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie Z Cap	0,51 %
Catégorie Z Dis	0,51 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,54 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,54 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF All China Credit Income	
Catégorie A Dis MF	1,41 %
Catégorie B Cap	1,91 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,94 %
Catégorie C Cap	0,67 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,08 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Cap	1,19 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,22 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,22 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,24 %
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,22 %
Catégorie A Dis QV	1,18 %
Catégorie A1 Cap	1,51 %
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,67 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,67 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,64 %
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,67 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,67 %
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,65 %
Catégorie A1 Dis QV	1,52 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,74 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,74 %
Catégorie C Cap	0,70 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,67 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,68 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,67 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,67 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,67 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,65 %
Catégorie C Dis QV	0,54 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en CHF QV	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en EUR QV	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	0,05 %
Catégorie I Dis QV	0,02 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,56 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,56 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,56 %
Catégorie IZ Dis	0,52 %
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,56 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,56 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,56 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)	
Catégorie K1 Cap	0,61 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,64 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,64 %
Catégorie X Cap	0,46 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,48 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,48 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Catégorie A Cap	1,36 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,39 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,39 %
Catégorie A Dis	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,39 %
Catégorie A Dis HKD	1,36 %
Catégorie A1 Cap	1,76 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,76 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,79 %
Catégorie A1 Dis	1,76 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,76 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,79 %
Catégorie B Cap	1,86 %
Catégorie C Cap	0,91 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,94 %
Catégorie C Dis	0,91 %
Catégorie C Dis MF1	0,91 %
Catégorie D Dis	2,36 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie Z Cap	0,89 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,93 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,93 %
Catégorie Z Dis	0,90 %
Catégorie Z Dis EUR	0,80 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,94 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,93 %
Catégorie Z Dis HKD	0,89 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %
Catégorie A1 Cap	1,99 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,02 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,02 %
Catégorie B Cap	2,09 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,12 %
Catégorie C Cap	1,01 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,04 %
Catégorie I Cap	0,05 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Convertible Bond (suite)	
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,96 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,33 %
Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,32 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie C Cap	0,69 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,74 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,04 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,04 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,54 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,22 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,26 %
Catégorie A Cap EUR	1,22 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,22 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,72 %
Catégorie B Cap	1,72 %
Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Dis	0,82 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap EUR	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,66 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %
Catégorie Z Cap	0,71 %
Catégorie Z Cap EUR	0,71 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,74 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie A Cap	1,74 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,77 %
Catégorie B Cap	2,07 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %
Catégorie C Dis GBP A	0,68 %
Catégorie E Cap	0,59 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,63 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)	
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,62 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,62 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	
Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,90 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie C Cap	1,22 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,46 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie I Cap	0,11 %
Catégorie X Cap couverte en SEK	0,77 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Catégorie A Cap	1,05 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,12 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,08 %
Catégorie A Dis SV	1,05 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,12 %
Catégorie B Cap	1,65 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,68 %
Catégorie E Cap	0,35 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,10 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %
Catégorie Y Cap	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,46 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,44 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	
Catégorie A Cap	1,18 %
Catégorie A Dis	1,19 %
Catégorie B Cap	1,73 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,72 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,72 %
Catégorie E Cap	0,37 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,09 %
Catégorie A Cap EUR	1,09 %
Catégorie A Cap USD	1,09 %
Catégorie B Cap EUR	1,41 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF China Local Currency Bond (suite)	
Catégorie C Cap	0,62 %
Catégorie C Cap EUR	0,62 %
Catégorie C Cap USD	0,62 %
Catégorie C Dis USD	0,62 %
Catégorie I Cap	0,11 %
Catégorie I Cap EUR	0,10 %
Catégorie I Cap USD	0,11 %
Catégorie IZ Cap	0,48 %
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond	
Catégorie A Dis	1,33 %
Catégorie A Dis EUR	1,28 %
Catégorie C Cap	0,66 %
Catégorie C Cap EUR	0,74 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Dis	0,14 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie A Cap GBP	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,33 %
Catégorie A Dis	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,33 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,33 %
Catégorie A1 Cap	1,80 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie A1 Dis	1,80 %
Catégorie B Cap	1,80 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie B Dis	1,81 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,83 %
Catégorie C Dis MF1	0,85 %
Catégorie C Dis MV	0,80 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie U Cap	2,30 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,33 %
Catégorie U Dis MF	2,30 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,33 %
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie A Cap	1,31 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,34 %
Catégorie A Cap GBP	1,27 %
Catégorie A1 Cap	1,81 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,84 %
Catégorie A1 Dis	1,81 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (suite)	
Catégorie B Cap	1,81 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,84 %
Catégorie B Dis	1,81 %
Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,73 %
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,42 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,87 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,06 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	1,06 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,06 %
Catégorie A Dis	1,03 %
Catégorie A1 Cap	1,48 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie B Cap	1,53 %
Catégorie B Dis	1,53 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,66 %
Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie C Dis GBP	0,63 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,66 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,66 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %
Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie X Dis	0,30 %
Catégorie Z Cap	0,56 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,59 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,59 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,59 %
Catégorie Z Dis	0,56 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,32 %
Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie C Cap	0,69 %
Catégorie C Dis	0,69 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %
Catégorie IZ Dis QV	0,64 %
Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Cap CZK	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,34 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,32 %
Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,32 %
Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,82 %
Catégorie C Dis	0,79 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %
Catégorie IZ Dis QV	0,56 %
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*	
Catégorie A Cap	1,54 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,57 %
Catégorie A Dis	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en CHF	1,57 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,57 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,87 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,57 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,57 %
Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,71 %
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,62 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A1 Cap	1,99 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,02 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,02 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Convertible Bond (suite)	
Catégorie B Cap	2,09 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,12 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,12 %
Catégorie C Cap	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,97 %
Catégorie C Dis	0,94 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,97 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,97 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,69 %
Catégorie Z Cap	0,81 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,84 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,07 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie A Dis	1,04 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,07 %
Catégorie A Dis HKD MV	1,04 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,07 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,07 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,52 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,52 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,52 %
Catégorie B Cap	1,54 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,57 %
Catégorie B Dis	1,54 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,57 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,64 %
Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,67 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Dis	0,02 %
Catégorie IZ Cap	0,52 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond (suite)	
Catégorie Z Cap	0,56 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,59 %
Catégorie Z Dis	0,56 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,59 %
Catégorie Z Dis couverte en SGD	0,59 %
Schroder ISF Global Credit High Income	
Catégorie A Cap	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,55 %
Catégorie A Dis	1,52 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,57 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,05 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,05 %
Catégorie B Dis	2,02 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Schroder ISF Global Credit Income	
Catégorie A Cap	1,39 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,42 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,42 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,42 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,42 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,42 %
Catégorie A Cap HKD	1,40 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,42 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,42 %
Catégorie A Dis	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,52 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,43 %
Catégorie A Dis HKD	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,43 %
Catégorie A Dis MV	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,42 %
Catégorie A1 Cap	1,89 %
Catégorie A1 Dis	1,90 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,92 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,89 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,92 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,92 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie C Cap	0,74 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,77 %
Catégorie C Cap EUR	0,74 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,77 %
Catégorie C Cap couverte en SGD	0,77 %
Catégorie C Dis	0,74 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,77 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,77 %
Catégorie C Dis couverte en SGD	0,77 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %
Catégorie U Cap	2,39 %
Catégorie U Dis	2,39 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,42 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,42 %
Catégorie Y Cap	0,56 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,59 %
Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,59 %
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,59 %
Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,55 %
Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,59 %
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,59 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,59 %
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,55 %
Catégorie Y Dis M	0,55 %
Catégorie Y Dis MV	0,56 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,59 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	
Catégorie A Cap	1,31 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,35 %
Catégorie A Cap couverte en JPY	1,36 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,36 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,34 %
Catégorie A Dis	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en JPY	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,84 %
Catégorie B Cap	1,81 %
Catégorie B Dis	1,81 %
Catégorie C Cap	0,61 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en JPY	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,64 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration (suite)	
Catégorie C Dis	0,57 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,06 %
Catégorie I Dis	0,04 %
Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Cap EUR	1,29 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,14 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Dis HKD	1,29 %
Catégorie A Dis MF	1,11 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,14 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %
Catégorie A1 Dis	1,74 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,77 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %
Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap EUR	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,82 %
Catégorie C Dis	0,79 %
Catégorie C Dis EUR	0,78 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,82 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,66 %
Catégorie S Dis	0,49 %
Catégorie U Cap	2,11 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,14 %
Catégorie U Dis MF	2,11 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,14 %
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,49 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,52 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (suite)	
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,51 %
Catégorie A Dis QV	1,49 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,52 %
Catégorie B Cap	1,99 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,66 %
Catégorie E Cap	0,49 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,52 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,13 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %
Catégorie Z Cap	0,70 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,85 %
Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Cap	0,89 %
Catégorie A Dis	0,89 %
Catégorie A1 Cap	1,39 %
Catégorie A1 Dis QV	1,39 %
Catégorie C Cap	0,49 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,52 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,52 %
Catégorie C Dis	0,49 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,58 %
Catégorie E Cap	0,34 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en AUD	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,48 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,41 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,41 %
Catégorie IZ Dis	0,48 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,41 %
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	
Catégorie A Cap	0,93 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,92 %
Catégorie A Dis	0,93 %
Catégorie B Cap	1,42 %
Catégorie B Dis	1,42 %
Catégorie C Cap	0,62 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,61 %
Catégorie E Cap	0,58 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,54 %
Catégorie I Cap	0,18 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,15 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,39 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Social Impact Credit	
Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,12 %
Catégorie A Dis SV	1,17 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,72 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,72 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,71 %
Catégorie E Cap	0,36 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,59 %
Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,32 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %
Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %
Catégorie C Dis	0,79 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,85 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Schroder ISF Strategic Credit	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,82 %
Catégorie C Dis	0,79 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,82 %
Catégorie C Dis EUR	0,79 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,82 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,82 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie S Cap	0,49 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Strategic Credit (suite)	
Catégorie S Dis	0,49 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,52 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,52 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,07 %
Catégorie A Dis SF	1,04 %
Catégorie A1 Cap	1,54 %
Catégorie B Cap	1,54 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Dis AV	0,64 %
Catégorie E Cap	0,33 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,51 %
Catégorie X Cap	0,38 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,53 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,54 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,53 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,53 %
Catégorie A1 Cap	2,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,03 %
Catégorie A1 Dis	2,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,83 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,83 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,66 %
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,55 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,67 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,30 %
Catégorie A1 Cap	0,30 %
Catégorie B Cap	0,30 %
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,27 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,30 %
Catégorie A Cap EUR	0,30 %
Catégorie A1 Cap	0,30 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)	
Catégorie B Cap	0,30 %
Catégorie B Cap EUR	0,30 %
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Cap EUR	0,28 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,26 %

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré. Les TER indiqués pour les catégories d'actions n'ayant pas accompli un cycle de déclaration annuel complet (365 jours) sont fournis à titre indicatif uniquement. Ce chiffre peut varier s'il est calculé sur la base d'une année complète de dépenses.

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée)

Méthode utilisée pour calculer l'exposition globale

Les sections qui suivent indiquent si l'exposition globale aux OPCVM est gérée suivant une approche par les engagements, une approche par la Valeur à Risque relative (VaR relative) ou une approche par la Valeur à Risque absolue (VaR absolue).

En ce qui concerne les Compartiments gérés selon l'approche par la VaR, des renseignements supplémentaires sont donnés sur le modèle de la VaR, l'indice de la référence de la VaR, la limite réglementaire d'utilisation de la VaR et le niveau d'effet de levier atteint.

1. Approche par les engagements

Approche utilisée pour les Compartiments qui utilisent peu les instruments dérivés ou qui limitent leur engagement en instruments dérivés à 100 % ou moins de leur Valeur liquidative.

Compartiment
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF European Large Cap
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Digital Infrastructure
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe*
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Innovators
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Sustainable Value
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée) (suite)

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Middle East*
Schroder ISF Nordic Micro Cap*
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée) (suite)

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*
Schroder ISF Global Convertible Bond
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Social Impact Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Approche par la VaR relative

Approche utilisée pour les Compartiments dont il est possible de gérer le risque par rapport à un indice de référence défini.

Compartiment	Indice de référence de la VaR
Schroder ISF EURO Bond	Indice Bloomberg EURO Aggregate
Schroder ISF EURO Government Bond	Indice ICE Bank of American Merrill Lynch Euro Government
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Indice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year
Schroder ISF Global Bond	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
Schroder ISF US Dollar Bond	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Currency Bond
Schroder ISF China Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Indice iBoxx Euro Corporate Bond BBB
Schroder ISF Global Corporate Bond	Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged
Schroder ISF Global High Yield	Indice Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD Hedged

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier[1] économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale[2] de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée) (suite)

2. Approche par la VaR relative (suite)

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			
Compartiment	**Inférieure**	**Supérieure**	**Moyenne**	**Effet de levier moyen**
Schroder ISF EURO Bond	49,00 %	61,50 %	54,30 %	134,00 %
Schroder ISF EURO Government Bond	49,70 %	56,80 %	52,10 %	90,80 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	52,40 %	81,60 %	63,20 %	132,10 %
Schroder ISF Global Bond	47,40 %	65,70 %	54,10 %	331,60 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,00 %	54,30 %	51,20 %	239,70 %
Schroder ISF US Dollar Bond	48,80 %	59,90 %	52,00 %	23,80 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	50,20 %	58,70 %	53,70 %	231,90 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	46,80 %	53,60 %	49,10 %	73,20 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	56,30 %	69,00 %	61,10 %	43,60 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	61,70 %	75,60 %	67,80 %	66,60 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	50,80 %	57,90 %	53,90 %	86,70 %
Schroder ISF Global High Yield	50,70 %	57,80 %	54,90 %	43,40 %

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	**Type de modèle**	**Niveau de confiance**	**Période de détention**	**Observation**
Schroder ISF EURO Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Government Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF US Dollar Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF China Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global High Yield	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

3. Approche par la VaR absolue

Approche utilisée pour les Compartiments assortis d'un objectif de performance absolue, d'une limite de volatilité absolue ou d'un objectif de surperformance par rapport à un taux d'intérêt de référence.

Compartiment
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Equity Absolute Return*
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée) (suite)

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Compartiment (suite)

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier[1] économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale[2] de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			
Compartiment	**Inférieure**	**Supérieure**	**Moyenne**	**Effet de levier moyen**
Schroder ISF Commodity	48,80 %	74,30 %	63,60 %	204,70 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	7,80 %	19,60 %	12,50 %	113,80 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	12,40 %	18,90 %	15,80 %	159,40 %
Schroder ISF Sustainable Conservative	9,20 %	20,30 %	15,90 %	76,20 %
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	8,10 %	22,60 %	16,60 %	103,30 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	16,00 %	34,90 %	20,90 %	214,70 %
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	0,00 %	21,10 %	13,80 %	90,60 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	7,40 %	21,10 %	11,40 %	54,10 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	6,30 %	11,70 %	8,50 %	169,30 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	14,00 %	21,10 %	16,70 %	40,00 %
Schroder ISF Global Credit High Income	14,00 %	33,80 %	23,90 %	153,80 %
Schroder ISF Global Credit Income	10,80 %	25,30 %	19,30 %	173,50 %
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	6,90 %	22,00 %	15,80 %	190,10 %
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	2,40 %	7,30 %	4,30 %	413,20 %
Schroder ISF Strategic Bond	3,40 %	11,60 %	6,70 %	518,30 %
Schroder ISF Strategic Credit	10,50 %	25,00 %	18,60 %	86,40 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	13,80 %	25,00 %	20,20 %	115,70 %

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée) (suite)

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période de détention	Observation
Schroder ISF Commodity	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Conservative	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit High Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées)

Les Compartiments réalisent des Opérations de financement sur titres (telles que les définit l'Article 3 du Règlement UE 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) et/ou concluent des Swaps de rendement total. Conformément à l'Article 13 du Règlement, la participation et les expositions des Compartiments concernant les Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport sont détaillées ci-dessous.

Informations générales

Montant des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres et de Swaps de rendement total

Le tableau suivant représente la juste valeur des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres (Swaps de rendement total compris) dans la devise du Compartiment.

	Montant des actifs	% des AsG
Schroder ISF Commodity	**USD**	
Swaps de rendement total	14 068 940	10,59 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	**USD**	
Swaps de rendement total	139 757	0,02 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	**EUR**	
Swaps de rendement total	196 771	0,02 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	
Swaps de rendement total	467 690	0,11 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	**USD**	
Swaps de rendement total	24 816	0,02 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	
Swaps de rendement total	1 203 957	2,64 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	**EUR**	
Swaps de rendement total	247 127	1,10 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	**USD**	
Swaps de rendement total	2 196 113	1,28 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	**USD**	
Swaps de rendement total	6 003 092	1,18 %

Données de concentration

Dix principaux émetteurs de garanties

Au 31 décembre 2022, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

Les dix principales contreparties

Le tableau suivant détaille les dix principales contreparties (sur la base du volume brut des opérations en cours) concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Opérations en cours
Schroder ISF Commodity	**USD**
Swaps de rendement total	
Citigroup Global Markets Ltd.	4 148 277
J.P. Morgan Securities plc	3 884 611
Macquarie Bank Limited London	2 502 288
BNP Paribas SA	2 246 119
Morgan Stanley & Co. International plc London	1 023 077

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées)

Les dix principales contreparties (suite)

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF Commodity (suite)	
The Goldman Sachs Group, Inc.	264 568
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	**USD**
Swaps de rendement total	
Societe Generale SA	139 757
Schroder ISF Global Diversified Growth	**EUR**
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	196 771
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**
Swaps de rendement total	
The Goldman Sachs Group, Inc.	369 351
BNP Paribas SA	98 339
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	**USD**
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	24 570
Societe Generale SA	246
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
Swaps de rendement total	
Morgan Stanley & Co. International plc London	1 203 957
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	**EUR**
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	142 184
Morgan Stanley & Co. International plc London	104 943
Schroder ISF Asian Bond Total Return	**USD**
Swaps de rendement total	
Citigroup Global Markets Ltd.	2 196 113
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	**USD**
Swaps de rendement total	
Standard Chartered Bank	3 440 961
Citigroup Global Markets Ltd.	2 562 131

Données agrégées sur les transactions

Type et qualité des garanties

Au 31 décembre 2022, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total

Le tableau suivant présente une analyse des échéances concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées)

Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total (suite)

Date	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rendement total	–	–	11 566 652	2 502 288	–	–	–	14 068 940
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rendement total	–	–	–	139 757	–	–	–	139 757
Schroder ISF Global Diversified Growth	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rendement total	–	191 471	–	5 300	–	–	–	196 771
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rendement total	–	–	–	467 690	–	–	–	467 690
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rendement total	–	–	24 570	246	–	–	–	24 816
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rendement total	–	–	–	–	1 203 957	–	–	1 203 957
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rendement total	–	–	–	627	104 316	142 184	–	247 127
Schroder ISF Asian Bond Total Return	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rendement total	–	–	–	–	–	2 196 113	–	2 196 113
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rendement total	–	–	–	–	–	6 003 092	–	6 003 092

Pays dans lequel les contreparties sont établies

Le tableau suivant détaille le pays de constitution des contreparties pour l'ensemble des Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Pays d'immatriculation
BNP Paribas SA	France
Citigroup Global Markets Ltd.	États-Unis d'Amérique
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Limited London	Royaume-Uni
Morgan Stanley & Co. International plc London	Royaume-Uni
Societe Generale SA	France
Standard Chartered Bank	Royaume-Uni
The Goldman Sachs Group, Inc.	États-Unis d'Amérique

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées)

Données agrégées sur les transactions

Règlement et compensation

Le Compartiment utilise le règlement et la compensation bilatéraux avec ses contreparties dans le cadre des swaps de rendement total.

Données sur la réutilisation des garanties

Part des garanties reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Le Compartiment ne réutilise ni ne réinvestit les garanties reçues, le cas échéant, sur des swaps de rendement total.

Garanties fournies

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties fournies par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type de compte	Proportion en %	Valeur
Schroder ISF Commodity		**USD**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	12 000 000
Total		**12 000 000**
Schroder ISF Global Diversified Growth		**EUR**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	90 000
Total		**90 000**
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		**EUR**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	340 000
Total		**340 000**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		**EUR**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	290 000
Total		**290 000**

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées)

Rendement et coût

Swaps de rendement total

Les rendements sur les Swaps de rendement total visés ci-dessous sont inclus dans les parties « Intérêt sur swaps », « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Swaps » et « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés. Tous les rendements sur les Swaps de rendement total sont attribuables à ces Compartiments et ne font pas l'objet d'accords de partage des rendements.

	Swaps de rendement total - rendements pour les Compartiments
Compartiment	**Absolus - dans la devise du Compartiment**
Schroder ISF Commodity	16 992 898
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	10 747 888
Schroder ISF Global Diversified Growth	9 431 387
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	1 697 819
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	1 689 488
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	1 058 132
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	773 034
Schroder ISF Asian Bond Total Return	934 998
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	2 813 051

Coût

Les frais imputés aux swaps de rendement total sont inclus dans le spread.

Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditées)

Informations relatives aux rémunérations conformément à la Directive UCITS pour Schroder Investment Management Europe S.A. (« SIM Europe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ces informations font partie de la section non auditée de ces rapport et comptes annuels et doivent être lues en regard du Rapport de rémunération de Schroders plc figurant aux pages 76 à 107 du Rapport et des Comptes annuels 2022 (disponibles sur le site Internet du Groupe, https://www.schroders.com/en/investor-relations/results-and-reports/annual-report-and-accounts-2022/), qui contient de plus amples informations sur les activités de notre Comité des rémunérations, ainsi que sur nos principes et nos politiques de rémunération.
Les Preneurs de risque importants OPCVM (« PRM OPCVM ») de SIM Europe sont des personnes dont les fonctions au sein du groupe Schroders sont susceptibles d'influer considérablement sur le profil de risque de SIM Europe ou de tout fonds OPCVM dont il assure la gestion. Ces fonctions sont identifiées conformément aux exigences de la Directive OPCVM et des lignes directrices publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.
Le Comité des rémunérations de Schroders plc a mis en place une politique de rémunération visant à s'assurer que les exigences de la Directive OPCVM sont respectées pour tous les PRM OPCVM. Le Comité des rémunérations et le Conseil d'administration de Schroders plc passent en revue la stratégie relative aux rémunérations au moins une fois par an. Les administrateurs de SIM Europe sont chargés d'adopter la politique relative aux rémunérations, de passer en revue ses dispositions générales au moins une fois par an, de suivre sa mise en œuvre et d'assurer sa conformité aux lois et règlements locaux pertinents. En 2022, la Politique de rémunération a été révisée afin de garantir le respect des exigences en matière de rémunération des directives OPCVM/AIFMD et aucune modification importante n'a été apportée.
Au moins une fois par an, la mise en œuvre de la politique relative aux rémunérations est soumise à un examen interne indépendant pour vérifier sa conformité aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le Conseil d'administration de SIM Europe et le Comité des rémunérations. L'examen le plus récent n'a permis de déceler aucun problème fondamental mais a donné lieu à une série de recommandations de moins grande ampleur, en particulier des améliorations à apporter à la documentation relative aux processus et politiques.
Les dépenses totales consacrées à la rémunération sont déterminées sur la base d'un ratio de partage des bénéfices qui mesure les charges de rémunération variable par rapport au bénéfice avant bonus, et d'un ratio de rémunération totale qui mesure les dépenses de rémunération totales par rapport au revenu net. Cela permet de s'assurer que les intérêts des employés s'accordent avec les résultats financiers de Schroders. La solidité et la durabilité de l'entreprise sont prises en compte dans le calcul des dépenses de rémunération annuelles, tout comme les rapports relatifs au risque, à la conformité, aux questions juridiques et à l'audit interne, rendus par les directeurs de ces divisions.

Les données sur les rémunérations ci-dessous correspondent aux montants versés au titre des résultats obtenus en 2022.

- Le montant total des rémunérations versées par SIM Europe à ses 326 employés s'élevait à 60,53 millions d'euros, dont 37,29 millions d'euros représentaient des rémunérations fixes (p.ex. salaires, bénéfices en nature) et 23,24 millions d'euros représentaient des rémunérations variables (p. ex. primes annuelles ou primes différées). Les employés d'autres entités du groupe Schroders occupant un mandat d'administrateur de SIM Europe ne reçoivent pas de rémunération supplémentaire en tant que membres du Conseil d'administration de SIM Europe.

- Les informations suivantes concernent les PRM OPCVM de SIM Europe. La plupart de ces PRM OPCVM étaient employés par d'autres sociétés du groupe Schroders y compris à la suite de la délégation par SIM Europe de la gestion des investissements ou d'autres responsabilités à d'autres entités du groupe Schroders ou à des tiers. Un certain nombre de ces PRM OPCVM fournissait des services à d'autres sociétés du groupe Schroders et d'autres clients. Dans un souci de transparence, les chiffres de rémunération globale qui suivent reflètent le montant total des rémunérations de chaque PRM OPCVM de SIM Europe. Le montant total des rémunérations payées aux 224 PRM OPCVM de SIM Europe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et imputé à SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée, est de 185,04 millions d'euros, dont 43,86 millions d'euros ont été payés à la direction générale, 132,29 millions d'euros aux PRM considérés comme des preneurs des risques pour le compte de SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée et 8,89 millions d'euros aux autres PRM OPCVM, y compris les PRM des fonctions de contrôle. Ces valeurs de rémunération totales comprennent les montants payés par les délégués, le cas échéant.

Pour de plus amples informations qualitatives concernant les politiques et pratiques relatives à la rémunération, veuillez consulter www.schroders.com/rem-disclosures.

Annexe IV – Garanties (non auditées)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF Global Gold	USD	Bank of America	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Global Gold	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Global Gold	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Global Gold	USD	RBC	Espèces	300 000	–
Schroder ISF Global Gold	USD	State Street	Espèces	–	580 000
Schroder ISF Global Gold	USD	UBS	Espèces	–	600 000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	Espèces	–	2 190 000
Schroder ISF Commodity	USD	Citigroup	Espèces	–	3 870 000
Schroder ISF Commodity	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	300 000
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	3 790 000
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	Espèces	–	910 000
Schroder ISF Commodity	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	940 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	400 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	810 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	680 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	UBS	Espèces	–	1 070 000
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	10 000
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	J.P. Morgan	Espèces	–	90 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	340 000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Bank of America	Espèces	330 000	–
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	HSBC	Espèces	260 000	–
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	Espèces	300 000	–
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Morgan Stanley	Espèces	620 000	–
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	UBS	Espèces	640 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	BNP Paribas	Espèces	1 090 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Citibank	Espèces	–	210 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Deutsche Bank	Espèces	–	300 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	440 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	HSBC	Espèces	–	1 030 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	J.P. Morgan	Espèces	1 400 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Lloyds Bank	Espèces	140 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Morgan Stanley	Espèces	1 380 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Standard Chartered	Espèces	362 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	UBS	Espèces	990 000	–
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	Espèces	10 000	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	Espèces	–	290 000
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Barclays	Espèces	50 000	–
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Citigroup	Espèces	680 000	–
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Morgan Stanley	Autre qu'espèces	–	1 000
Schroder ISF Global Bond	USD	BNP Paribas	Espèces	2 780 000	–
Schroder ISF Global Bond	USD	Citigroup	Espèces	640 000	–
Schroder ISF Global Bond	USD	HSBC	Autre qu'espèces	967 000	–
Schroder ISF Global Bond	USD	Morgan Stanley	Autre qu'espèces	–	1 802 000
Schroder ISF Global Bond	USD	UBS	Espèces	300 000	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Bank of America	Espèces	650 000	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Citibank	Espèces	670 000	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Morgan Stanley	Autre qu'espèces	–	806 000

Annexe IV – Garanties (non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Barclays	Espèces	3 200 000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citigroup	Espèces	2 580 000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	650 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	2 460 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Standard Chartered	Espèces	280 000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	Espèces	340 000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	Espèces	200 000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	Espèces	–	1 080 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	Espèces	–	40 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Credit Suisse	Espèces	–	360 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	10 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	HSBC	Espèces	–	360 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	Espèces	–	270 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	Espèces	–	170 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Barclays	Espèces	–	230 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	Espèces	–	290 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	Espèces	–	200 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	260 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	HSBC	Espèces	–	160 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	Espèces	–	260 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	Espèces	–	120 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	Espèces	310 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	Espèces	270 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	Espèces	–	310 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Credit Suisse	Espèces	–	2 580 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	300 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	Espèces	300 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Merrill Lynch	Espèces	980 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	Espèces	–	660 000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Citigroup	Autre qu'espèces	–	273 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	Espèces	–	280 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	Espèces	–	1 400 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Citigroup	Espèces	–	460 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	290 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	170 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Credit Suisse	Espèces	–	600 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	280 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	250 000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Bank of America	Espèces	1 790 000	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Citibank	Espèces	1 660 000	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Citigroup	Espèces	530 000	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	2 020 000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	UBS	Espèces	330 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	Espèces	310 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	Espèces	470 000	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	Barclays	Espèces	–	300 000

* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Asian Opportunities
Identifiant d'entité juridique : YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Dons

- Inclusion financière

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie.

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée.

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen.

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **Principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des Principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes Principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

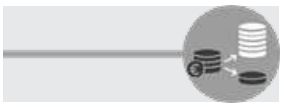
Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux Principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,58	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,42	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	4,38	Chine
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	4,25	Hong Kong
SCHRODER INV MGMT LUX SA INDIAN OPPORTUNITIES I USD ACC NAV	Placements collectifs	3,92	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	3,63	Inde
SISF ASIAN SMALLER COMPANIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,52	Luxembourg
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	2,78	Inde
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finances	2,71	Singapour
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,53	Inde
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	2,42	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Finances	2,37	Royaume-Uni
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,14	Chine
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Matériaux	2,07	Australie
SAMSONITE INTERNATIONAL SA USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,89	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR).

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

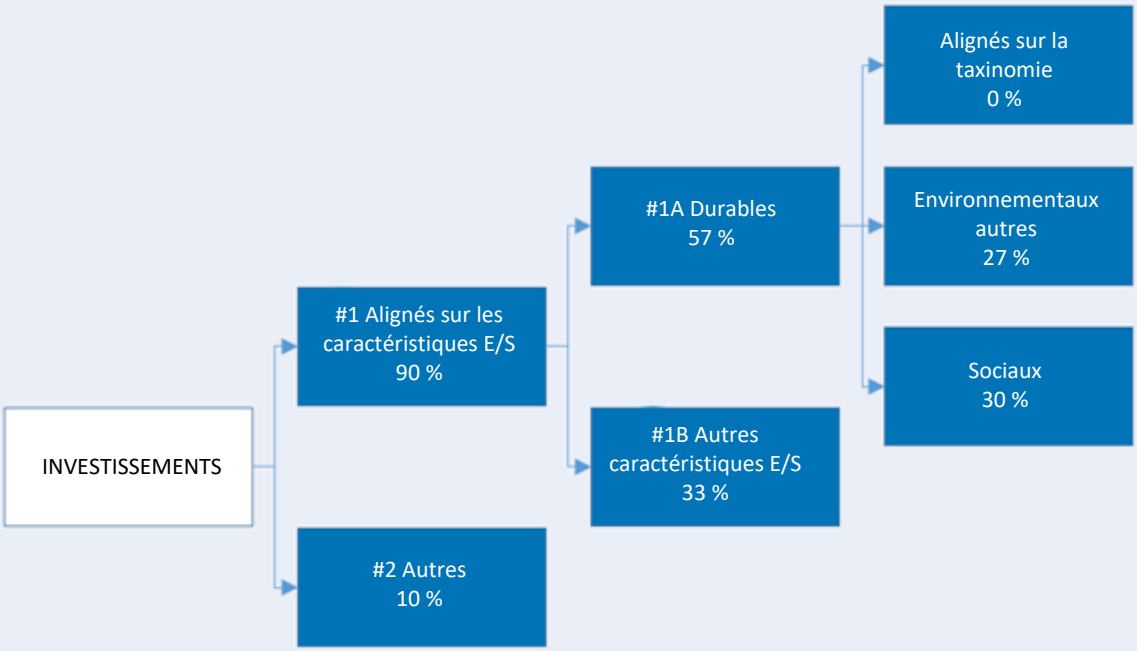
Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,61
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,99
Finances	Banques	12,35
Finances	Assurance	6,04
Finances	Services financiers diversifiés	1,90
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,51
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,34
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,44
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,44

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Médias et divertissement	7,43
Industrie	Biens d'équipement	5,94
Matériaux	Matériaux	3,88
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,92
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,72
Santé	Équipements et services de santé	2,53
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,06
Immobilier	Immobilier	3,13
Énergie	Énergie	1,44
Liquidités	Liquidités	1,26

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

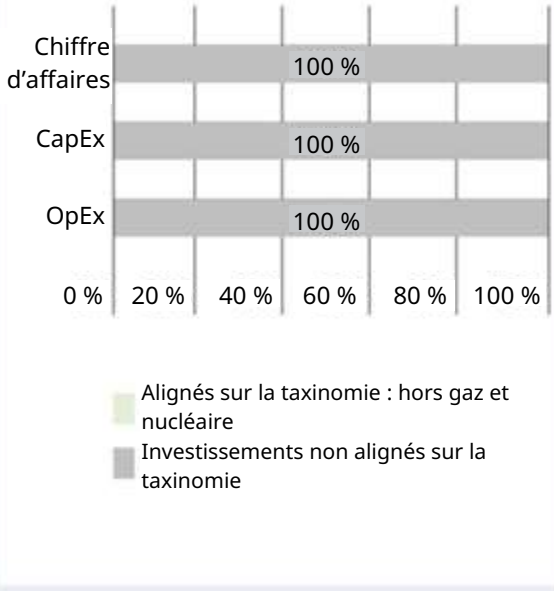
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

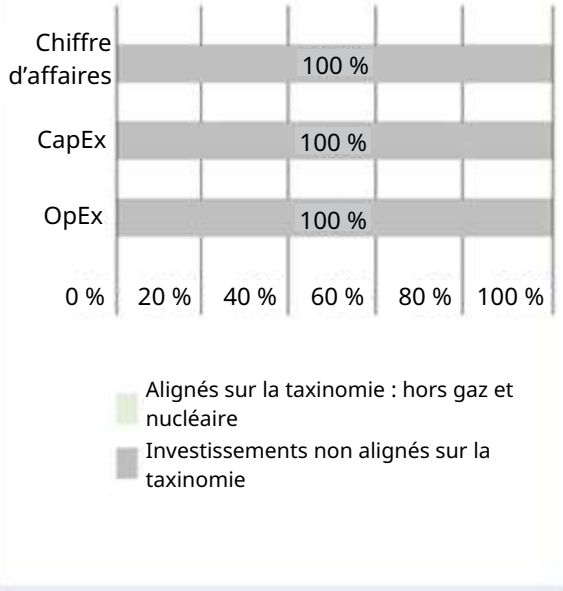
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

FD102272-20230206140254

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment.

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment.

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO Equity
Identifiant d'entité juridique : 3YYOQS43D8251JTKU860

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738

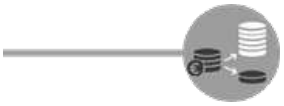
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	5,24	Allemagne
QIAGEN NV EUR0.01	Santé	4,00	États-Unis
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE NON VOTING PREFERENCE NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,82	Allemagne
SOCIETE GENERALE SA EUR1.25	Finances	3,46	France
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	3,42	Suisse
MTU AERO ENGINES AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,42	Allemagne
NESTE OYJ NPV	Énergie	3,34	Finlande
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV EUR0.01	Technologies de l'information	3,21	Pays-Bas
AGEAS NPV (POST SPLIT)	Finances	3,05	Belgique
DANONE SA EUR0.25	Biens de consommation de base	3,00	France
BEIERSDORF AG	Biens de consommation de base	2,92	Allemagne
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	2,91	Irlande
FORTUM OYJ EUR3.40	Services aux collectivités	2,73	Finlande
GEA GROUP AG NPV	Industrie	2,58	Allemagne
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industrie	2,49	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

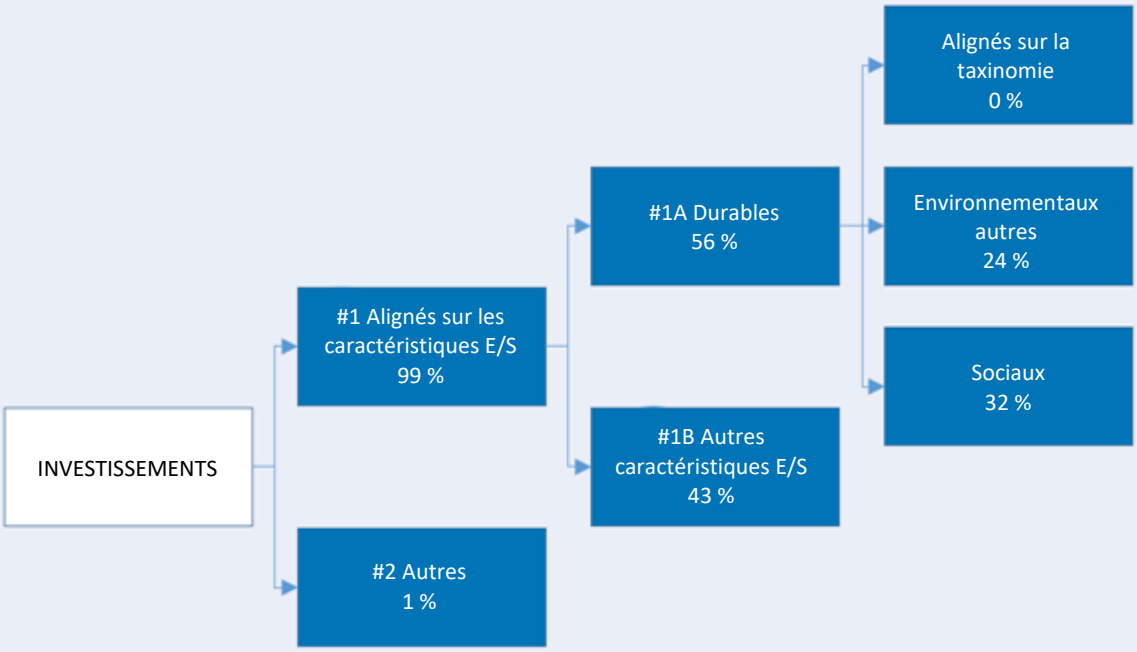
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	16,27
Finances	Banques	11,22
Finances	Assurance	3,83
Finances	Services financiers diversifiés	0,11
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,18
Santé	Équipements et services de santé	3,13
Matériaux	Matériaux	10,16
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,92
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,22
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,04
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,82
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,42

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,37
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,51
Services de communication	Médias et divertissement	3,33
Services de communication	Services de télécommunication	2,90
Énergie	Énergie	5,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,41
Liquidités	Liquidités	1,02
Immobilier	Immobilier	0,77

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

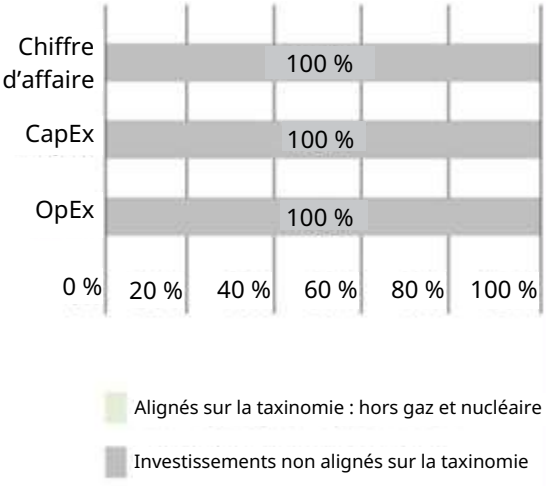
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

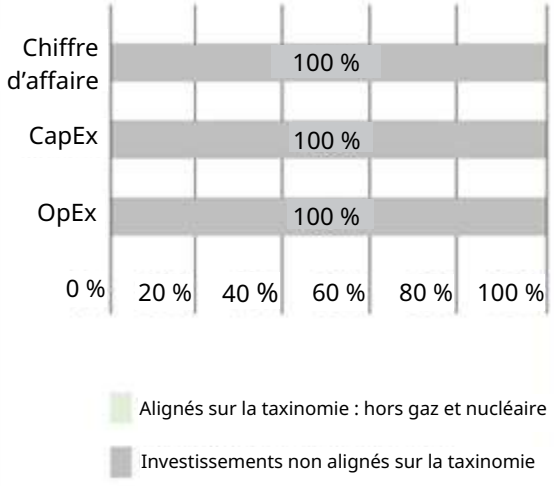
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Large Cap
Identifiant d'entité juridique : FZFDHYAVG9OJPXU0O773

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

i) une exposition aux émissions de carbone inférieure à celle de l'Indice MSCI Europe (Net TR) ; et

ii) un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.

Cela signifie que :

(a) l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment au cours de la période de référence était inférieure à l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de trimestre ; et

(b) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

L'exposition aux émissions de carbone représente les émissions du portefeuille par rapport à la valeur de marché du portefeuille. Elle est exprimée en émissions de carbone par million d'euros d'investissement et affichée en tonnes d'équivalent CO_2 par million d'euros d'investissement. Cette valeur est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

L'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment pour la période de référence était de 3,1 tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros, et l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 6,4 tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros.

Les résultats reflètent l'exposition moyenne aux émissions de carbone du portefeuille et de l'indice de référence pour la période de référence, sur la base de points de données trimestriels. La formule intègre la valeur à la fin du trimestre des investissements / du total des investissements (par exemple, le poids des actions) multipliée par les émissions de gaz à effet de serre de niveau 1 et 2 déclarées ou estimées par l'émetteur. Ce calcul vise à mesurer l'exposition du Compartiment et de l'indice de référence aux principaux émetteurs de carbone au sein du portefeuille et de l'indice de référence respectivement.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir une exposition au carbone inférieure à celle de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant aux émissions de carbone mesurées par la moyenne pondérée basée sur les participations trimestrielles à l'aide des données d'un fournisseur tiers.

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement veille au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Gestionnaire d'investissement a investi 66 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,92	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	3,43	France
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,35	Royaume-Uni
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,23	Allemagne
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,16	Royaume-Uni
NESTE OYJ NPV	Énergie	3,10	Finlande
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	2,89	Allemagne
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,85	Allemagne
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,74	France
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	2,72	Irlande
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finances	2,45	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,39	Royaume-Uni
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Matériaux	2,37	Afrique du Sud
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	2,33	Royaume-Uni
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,31	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

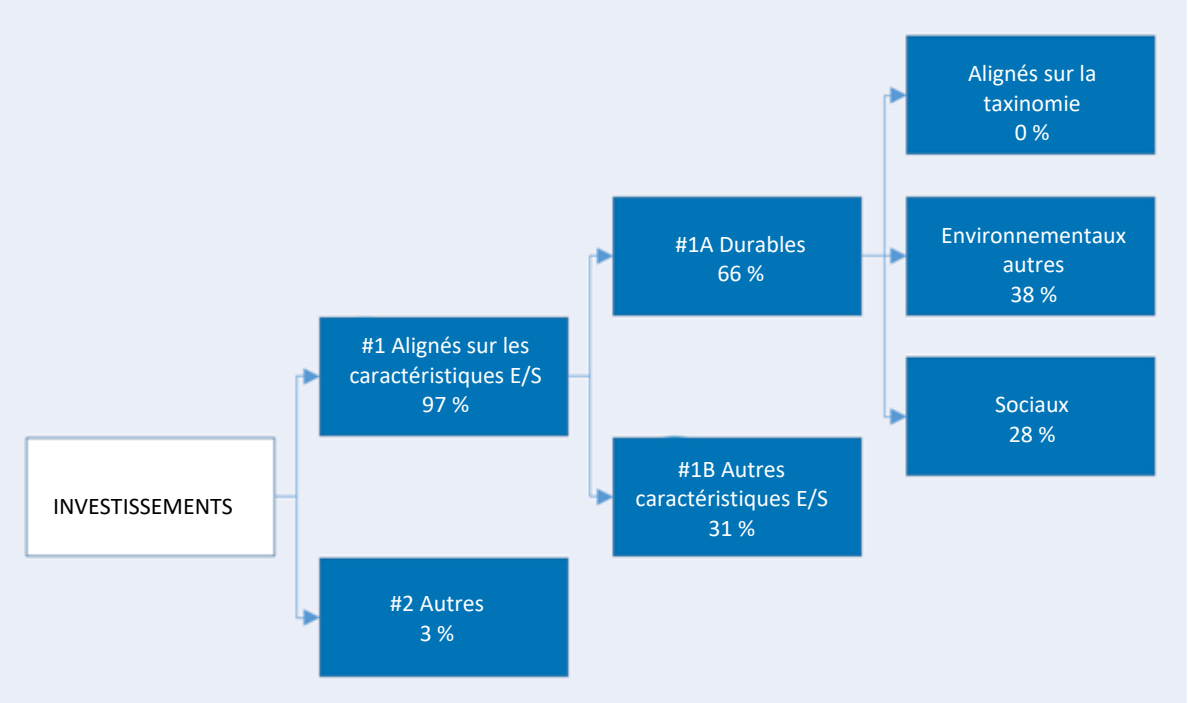
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 66 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	10,82
Finances	Services financiers diversifiés	2,82
Finances	Assurance	2,65
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,73
Santé	Équipements et services de santé	3,33
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,41
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,22
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,74
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,75
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,19
Industrie	Biens d'équipement	8,67
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,39
Industrie	Transport	0,74
Matériaux	Matériaux	8,41
Services de communication	Médias et divertissement	3,47
Services de communication	Services de télécommunication	3,22
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,98
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,82
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,65
Énergie	Énergie	3,10
Liquidités	Liquidités	2,15
Immobilier	Immobilier	1,28

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

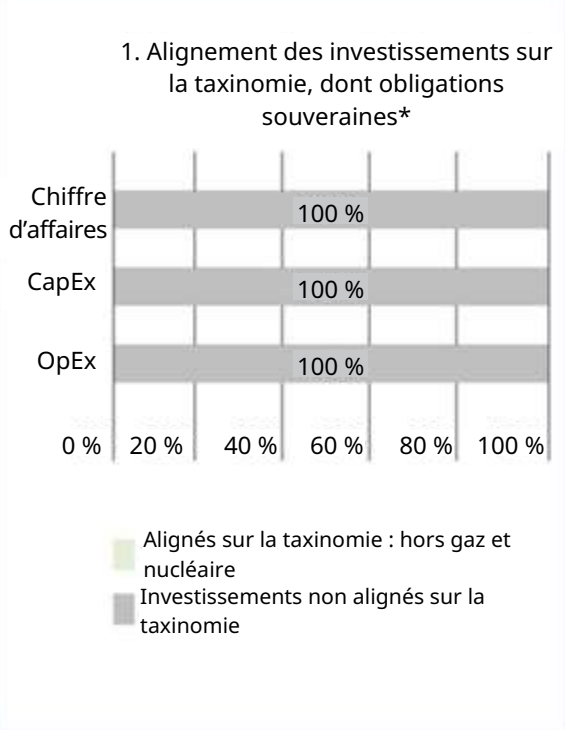
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

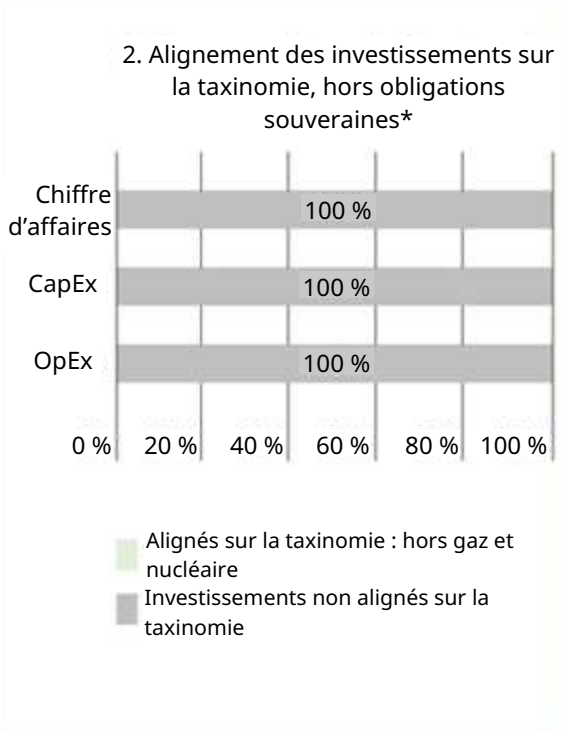
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte l'exposition au carbone et le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Equity
Identifiant d'entité juridique : W98SM5I2EG2S17ELT606

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,07	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,94	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,40	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	1,90	Pays-Bas
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	1,77	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,73	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,63	États-Unis
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	1,63	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	1,62	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,59	Taïwan
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	1,50	Pays-Bas
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,49	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	1,45	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,42	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

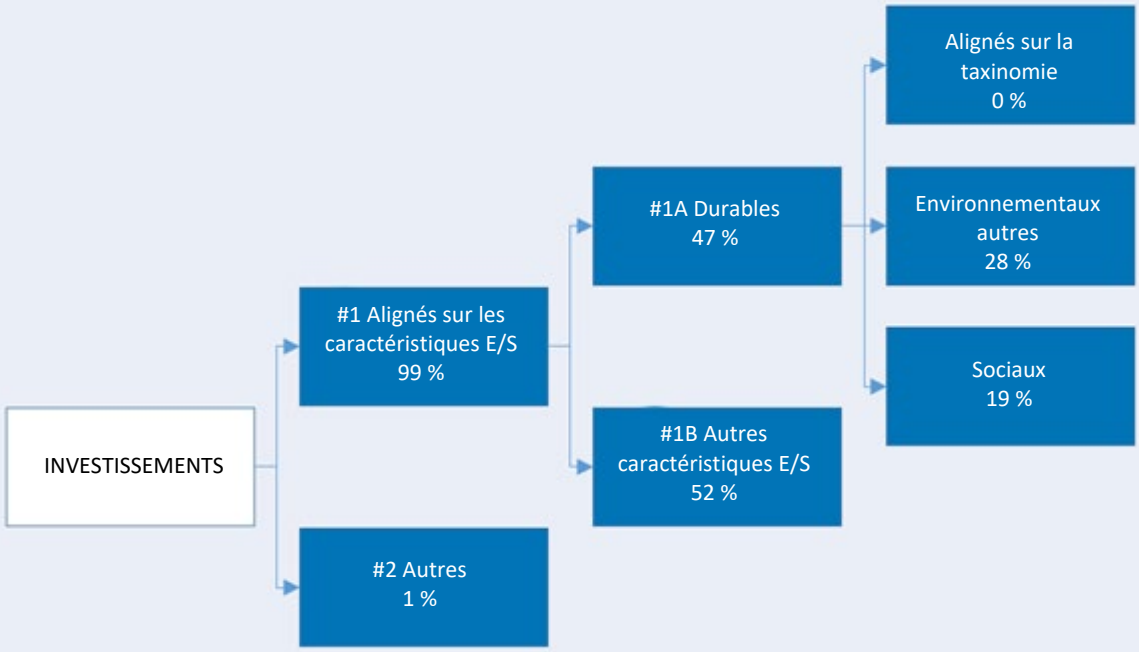
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,88
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,52
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,90
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,98
Santé	Équipements et services de santé	3,60
Finances	Banques	8,45
Finances	Services financiers diversifiés	4,59
Finances	Assurance	1,36
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	5,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,39
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,04
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,88
Industrie	Biens d'équipement	9,48
Industrie	Transport	1,49

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,61
Services de communication	Médias et divertissement	6,50
Services de communication	Services de télécommunication	0,81
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,94
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,87
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,12
Énergie	Énergie	6,25
Matériaux	Matériaux	3,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,79
Liquidités	Liquidités	1,13
Immobilier	Immobilier	0,53

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

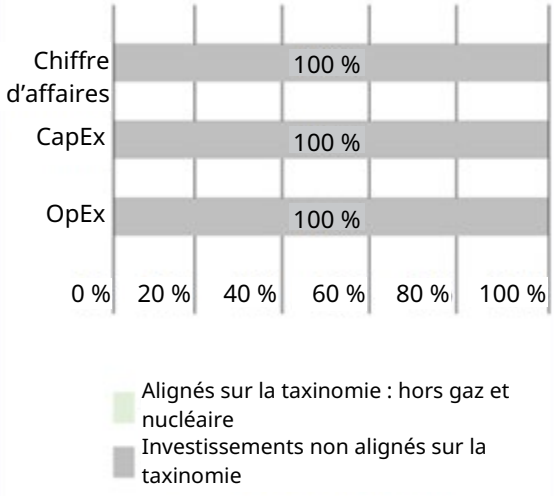
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

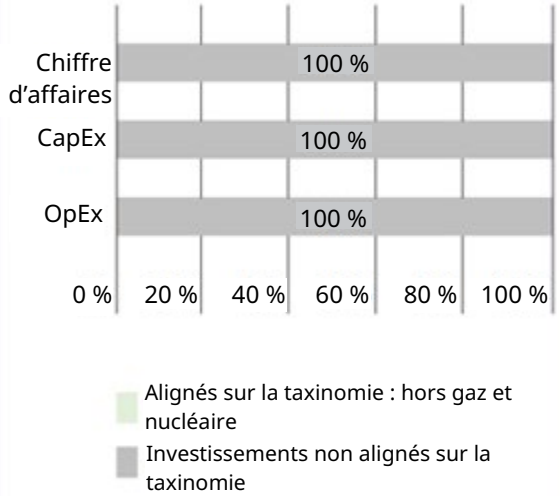
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Italian Equity
Identifiant d'entité juridique : KZ4CKIFING0D2JM68769

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finances	8,95	Italie
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	6,89	États-Unis
UNICREDIT SPA NPV	Finances	6,79	Italie
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Technologies de l'information	6,42	Singapour
ENEL EUR1	Services aux collectivités	4,92	Italie
TENARIS SA USD1 (ITALIAN LISTING)	Énergie	4,60	États-Unis
MONCLER SPA NPV	Biens de consommation discrétionnaire	4,06	Italie
CNH INDUSTRIAL NV EUR0.01 (ITALIAN LISTING)	Industrie	3,96	Royaume-Uni
INTERPUMP GROUP SPA EUR0.52	Industrie	3,54	Italie
PIOVANI SPA	Industrie	3,39	Italie
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Finances	3,31	Italie
TINEXTA	Industrie	2,99	Italie
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	2,88	Italie
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Services de communication	2,81	Italie
LU-VE SPA	Industrie	2,76	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

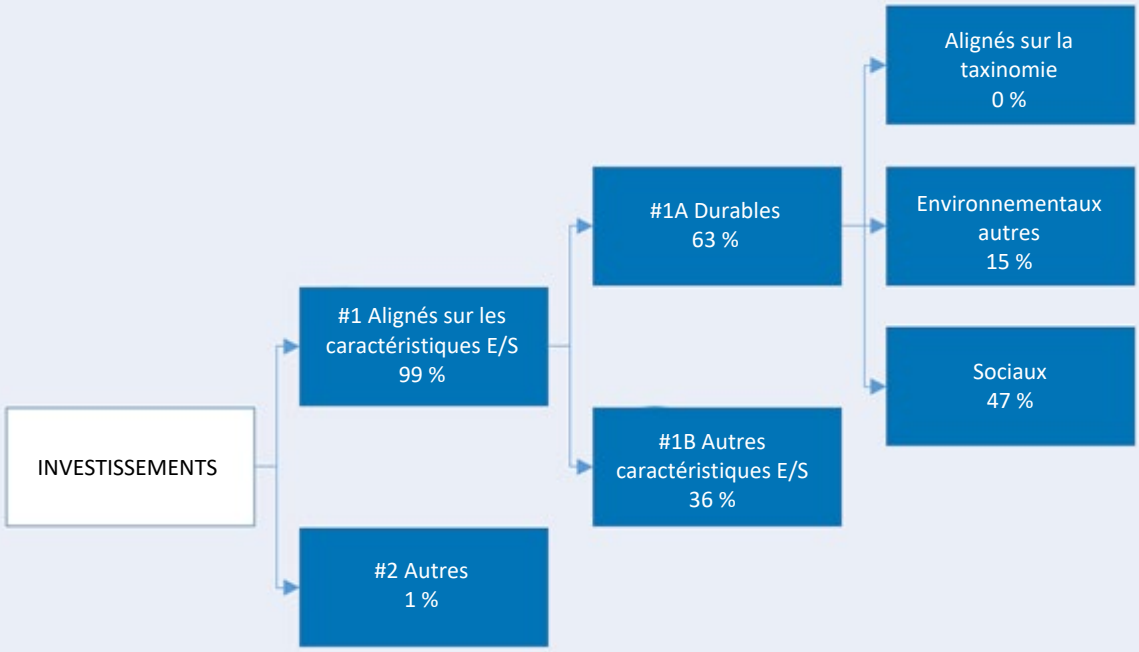
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	22,51
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,99
Finances	Banques	19,67
Finances	Services financiers diversifiés	3,31
Finances	Assurance	1,12
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	9,36
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,40
Services aux collectivités	Services aux collectivités	8,94
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,60
Énergie	Énergie	6,39
Services de communication	Services de télécommunication	2,81
Matériaux	Matériaux	2,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,99

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,33
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,74
Santé	Équipements et services de santé	0,52
Liquidités	Liquidités	1,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

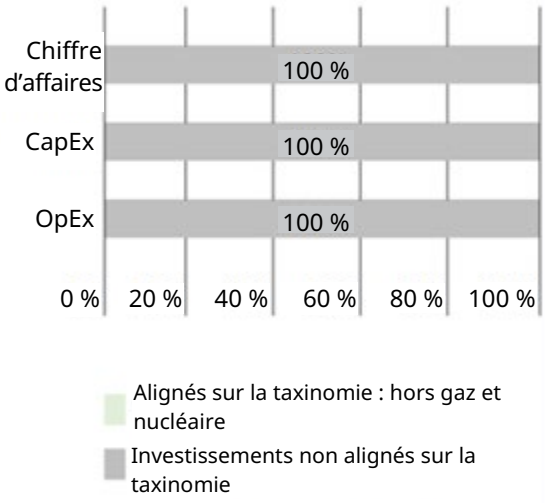
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

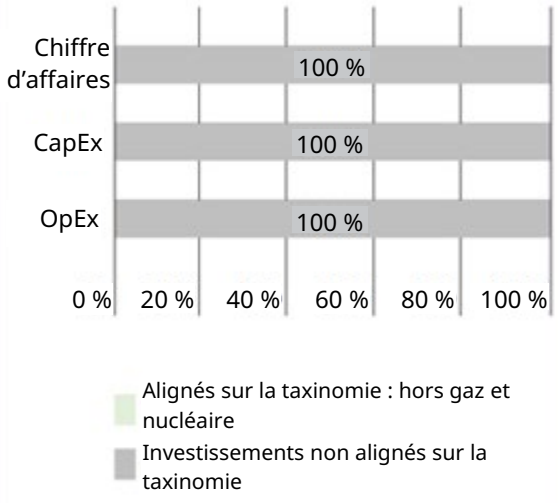
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

FD103065-20230206140225

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 15 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 47 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.
L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Japanese Equity
Identifiant d'entité juridique : CJJRRIDG3Y95POYRD382

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD103087-20230206140259

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Inclusion financière

- Salaires élevés

- Médecine

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- Accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finances	4,76	Japon
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Services de communication	4,74	Japon
SONY GROUP CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,97	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	3,48	Japon
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	3,05	Japon
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Santé	2,77	Japon
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	2,73	Japon
KEYENCE CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,64	Japon
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	2,63	Japon
ISUZU MOTORS LIMITED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,43	Japon
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	2,42	Japon
BRIDGESTONE CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,40	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Finances	2,35	Japon
MatsukiyoCocokara & Co NPV	Biens de consommation de base	2,27	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Industrie	2,18	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

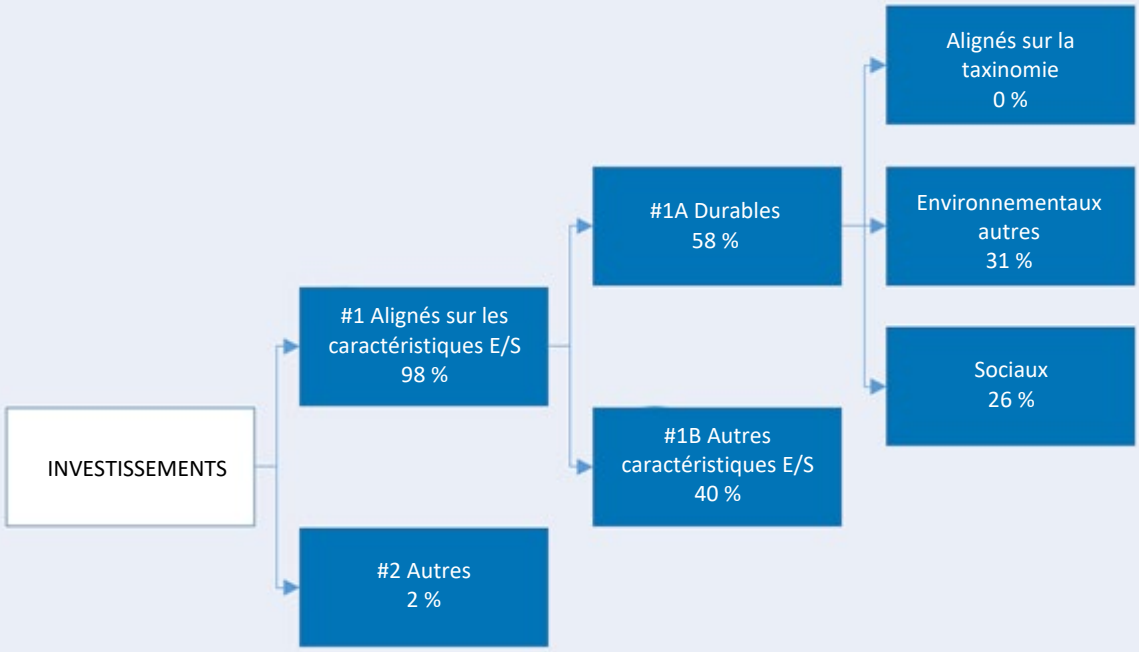
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	11,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,03
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,87
Industrie	Biens d'équipement	13,72
Industrie	Transport	2,53
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,77
Finances	Assurance	5,90
Finances	Banques	4,76
Finances	Services financiers diversifiés	4,76
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,15
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,65
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,21
Services de communication	Services de télécommunication	9,68
Services de communication	Médias et divertissement	2,19
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,38
Santé	Équipements et services de santé	2,64
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,27
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,18

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,08
Immobilier	Immobilier	3,37
Matériaux	Matériaux	3,36
Liquidités	Liquidités	1,14
Liquidités	Marge de liquidités	0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

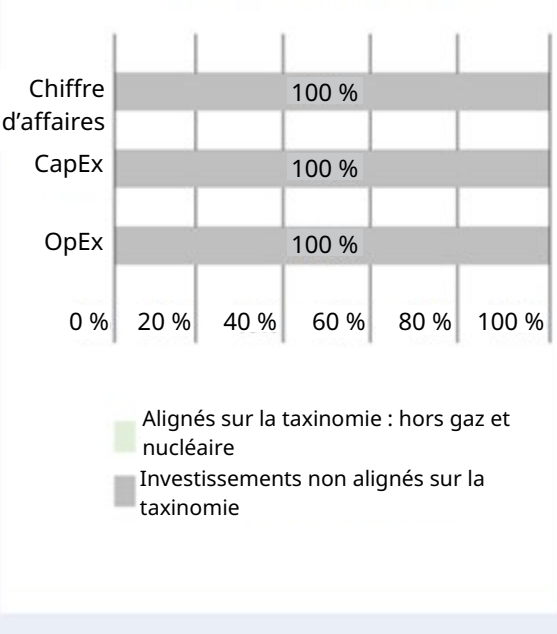
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

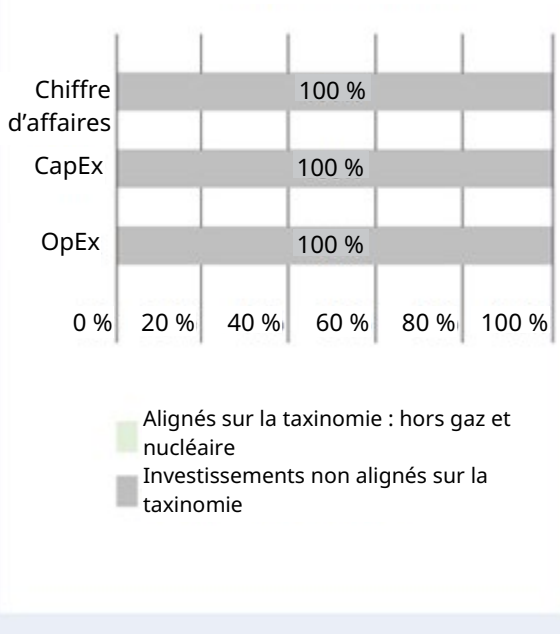
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.
L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Swiss Equity
Identifiant d'entité juridique : K0IBGMFXVN7F42QXE203

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Salaires élevés

- Innovation

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Swiss Leaders dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

FD103326-20230206140219

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	9,84	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,77	Suisse
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,77	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	5,04	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	5,00	Suisse
GIVAUDAN SA CHF10	Matériaux	3,05	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	2,80	Suisse
LOGITECH INTERNATIONAL SA CHF0.25 (REGISTERED)	Technologies de l'information	2,61	Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Finances	2,60	Suisse
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Finances	2,31	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	2,17	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	2,09	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	2,03	Suisse
ORIOR AG CHF4	Biens de consommation de base	1,91	Suisse
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	1,78	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

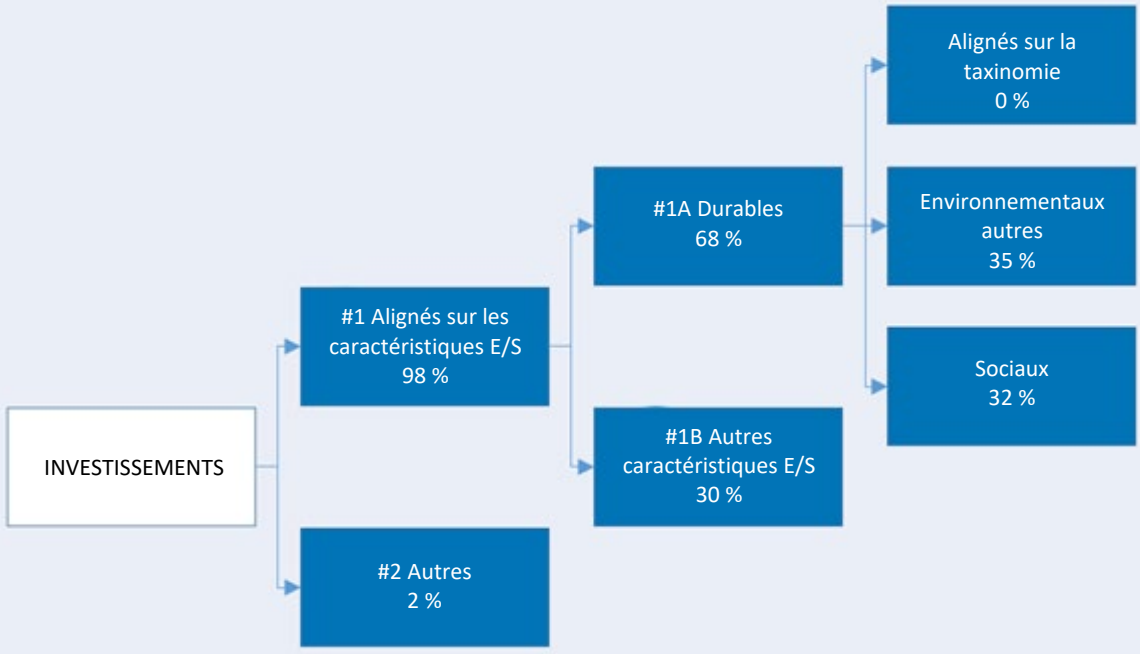
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.
Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	23,97
Santé	Équipements et services de santé	4,84
Finances	Assurance	10,18
Finances	Services financiers diversifiés	8,84
Finances	Banques	0,76
Industrie	Biens d'équipement	14,95
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,47
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	13,04
Matériaux	Matériaux	6,65
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,42
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,19
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,71
Liquidités	Liquidités	3,41
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,57

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

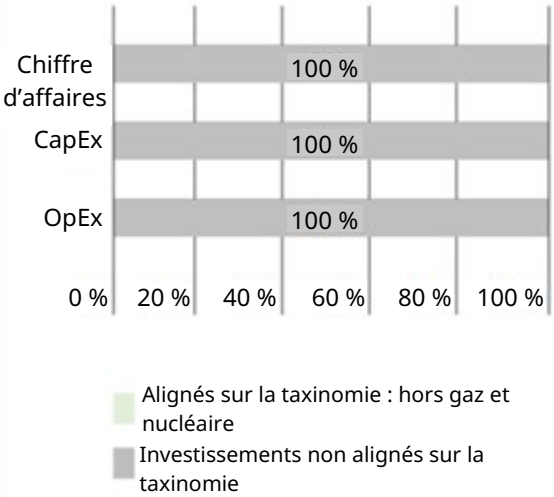
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

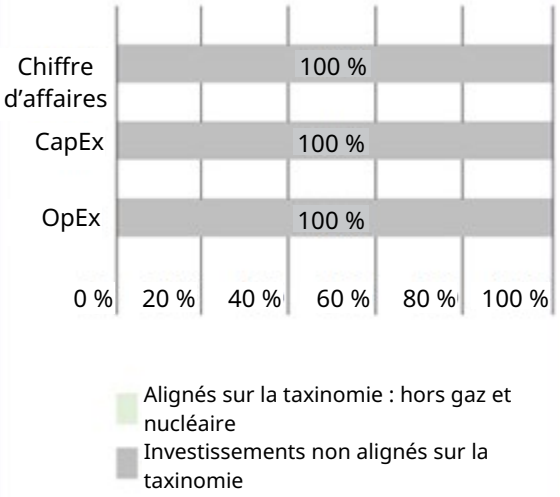
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF UK Equity
Identifiant d'entité juridique : O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -25,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Dons

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice FTSE All Share Total Return dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l'entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	8,42	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	7,08	Royaume-Uni
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Santé	5,42	Royaume-Uni
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Biens de consommation discrétionnaire	5,10	Royaume-Uni
SAGE GROUP PLC (THE) ORDINARY 1.051948P	Technologies de l'information	4,89	Royaume-Uni
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	4,84	Royaume-Uni
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Immobilier	4,39	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finances	4,19	Hong Kong
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	4,14	Irlande
NEXT PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation discrétionnaire	3,94	Royaume-Uni
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 20.85213	Biens de consommation discrétionnaire	3,80	Royaume-Uni
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Biens de consommation discrétionnaire	3,46	Australie
GSK GBP0.25	Santé	3,38	États-Unis
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Biens de consommation discrétionnaire	3,38	Royaume-Uni
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Finances	3,02	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

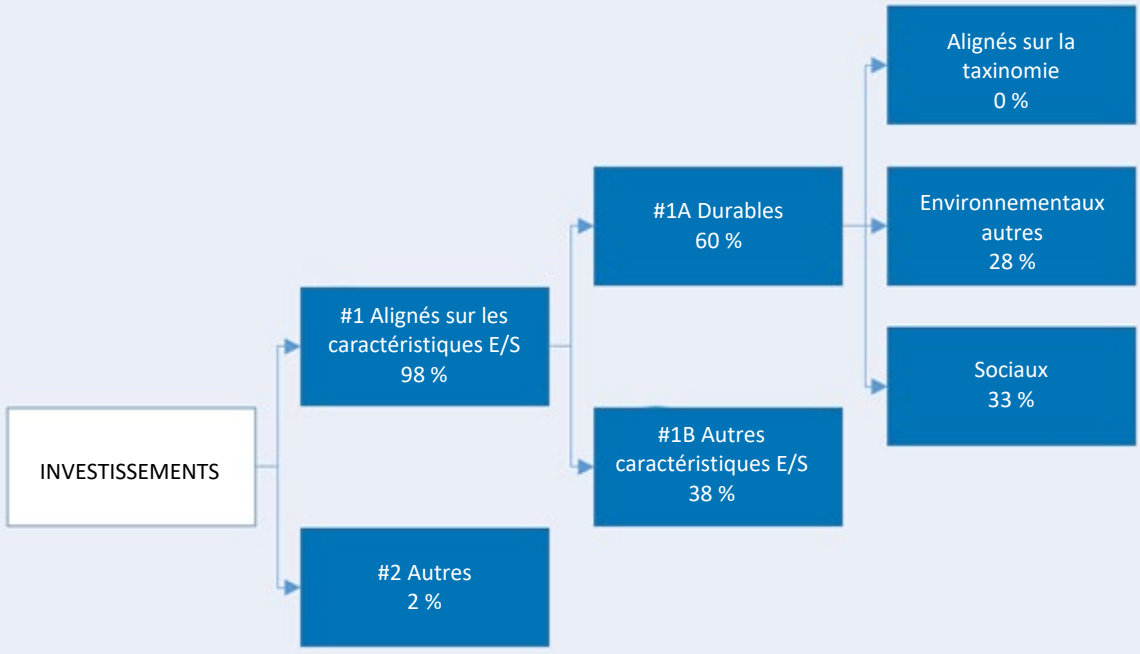
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	12,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,11
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,94
Finances	Assurance	7,08
Finances	Services financiers diversifiés	6,92
Finances	Banques	2,03
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	8,42
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,14
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,84
Santé	Équipements et services de santé	5,42
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,80
Industrie	Biens d'équipement	1,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,27
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,02

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Médias et divertissement	7,79
Matériaux	Matériaux	4,60
Immobilier	Immobilier	4,39
Liquidités	Liquidités	1,49

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

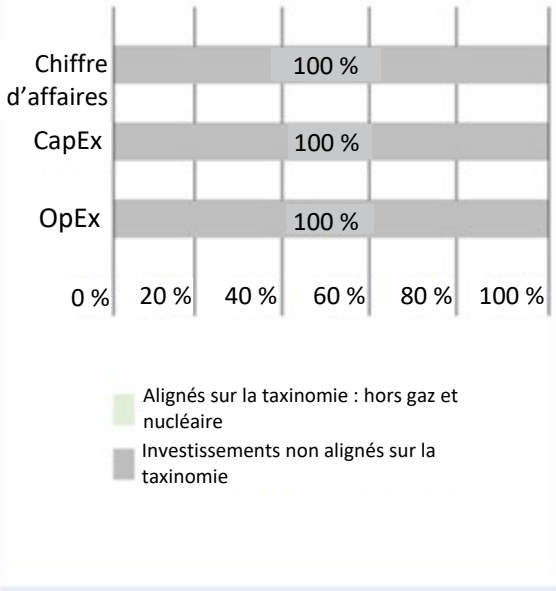
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

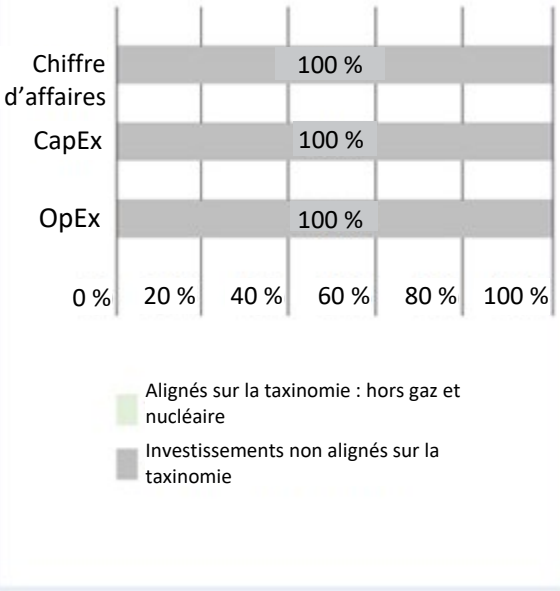
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 33 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5493008UI8R6FCP1MG15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Dons

- Inclusion financière

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 50 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les object0ifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l'entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,29	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	4,63	Corée du Sud
BHP GROUP LIMITED NPV	Matériaux	3,78	Australie
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Finances	3,06	Chine
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	2,95	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finances	2,81	Singapour
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED NPV	Finances	2,79	Australie
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Services de communication	2,73	Australie
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	2,70	Corée du Sud
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,69	Taïwan
HKT TRUST AND HKT LIMITED HKD0.0005 (STAPLED)	Services de communication	2,51	Hong Kong
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED SGD1	Finances	2,39	Singapour
LINK REIT NPV	Immobilier	2,34	Hong Kong
HANG LUNG PROPERTIES LIMITED HKD1	Immobilier	2,09	Hong Kong
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finances	2,07	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

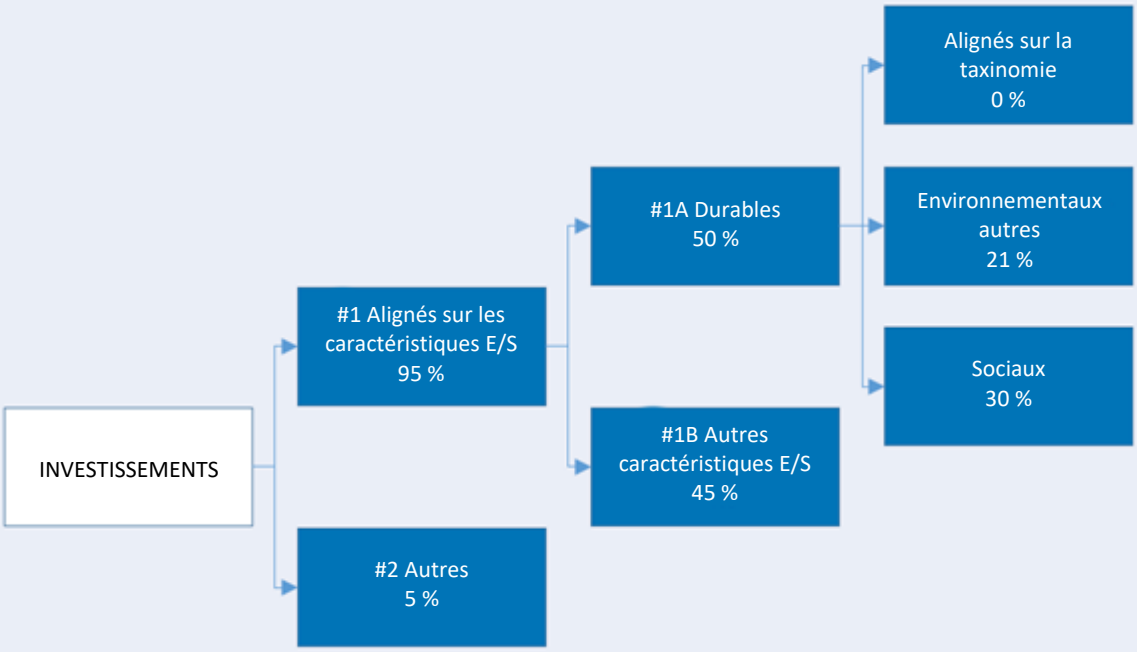
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 50 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	20,61
Finances	Assurance	5,07
Finances	Services financiers diversifiés	2,83
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	12,93
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,34
Immobilier	Immobilier	13,96
Services de communication	Services de télécommunication	10,73
Matériaux	Matériaux	8,72
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,63
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,14
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,25
Liquidités	Liquidités	2,59
Industrie	Biens d'équipement	1,61
Énergie	Énergie	1,59

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

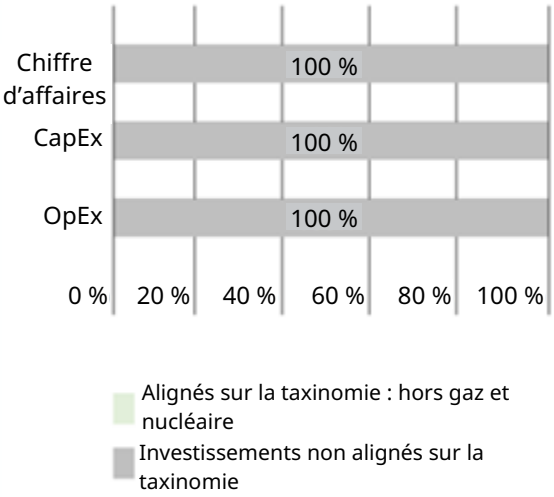
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

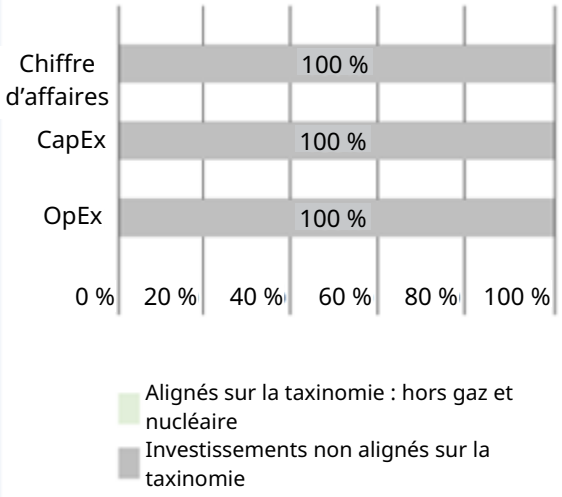
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Asian Equity Yield
Identifiant d'entité juridique : HW8T20METRZQAOYP1O66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -10,0 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.
Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,27	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	6,95	Corée du Sud
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Services aux collectivités	2,92	Chine
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	2,89	Singapour
CSL LIMITED NPV	Santé	2,69	États-Unis
ADVANTECH COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,52	Taïwan
LENOVO GROUP LIMITED HKD0.025	Technologies de l'information	2,45	Chine
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Technologies de l'information	2,41	Singapour
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,40	Taïwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,31	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	2,28	Inde
SPARK NEW ZEALAND LIMITED NPV (NEW ZEALAND LISTING)	Services de communication	2,13	Nouvelle-Zélande
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Immobilier	2,12	Hong Kong
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	2,09	Chine
NOVATEK MICROELECTRONICS CORPORATION LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,07	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

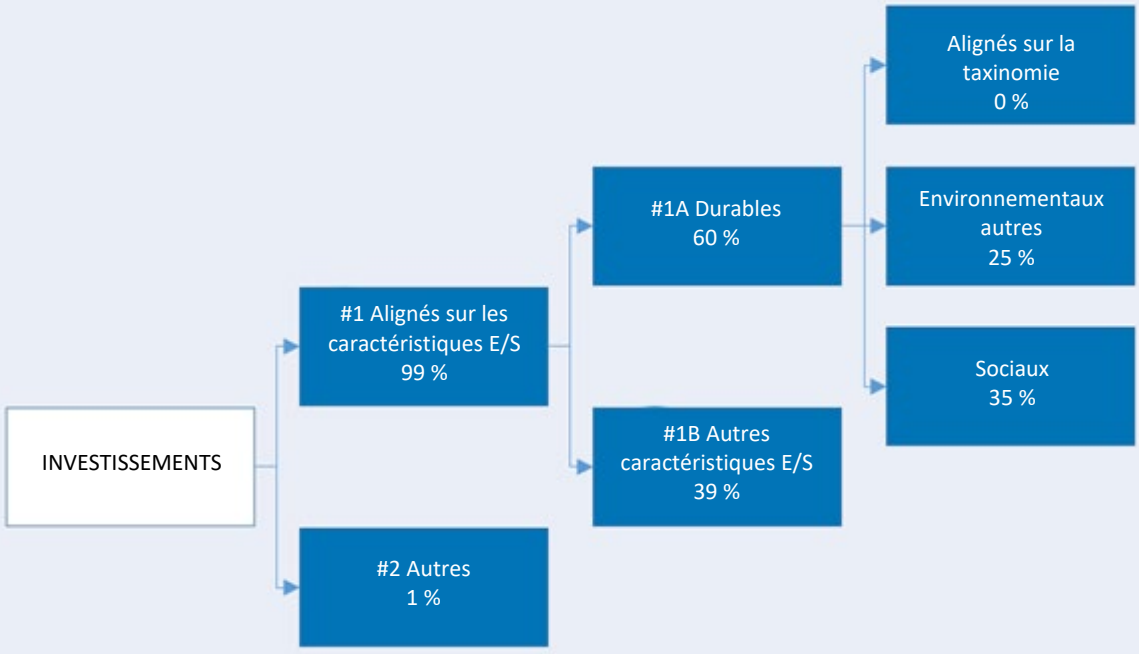
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	16,52
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	14,38
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,07
Finances	Banques	12,38
Finances	Assurance	4,38
Finances	Services financiers diversifiés	4,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,37
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,89
Services de communication	Services de télécommunication	5,29
Services de communication	Médias et divertissement	2,50
Services de communication	Commerce de détail	0,61
Matériaux	Matériaux	7,86
Immobilier	Immobilier	5,99
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,98
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,69
Santé	Équipements et services de santé	1,29
Industrie	Biens d'équipement	2,55
Industrie	Transport	0,68
Liquidités	Liquidités	2,19
Énergie	Énergie	0,11

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

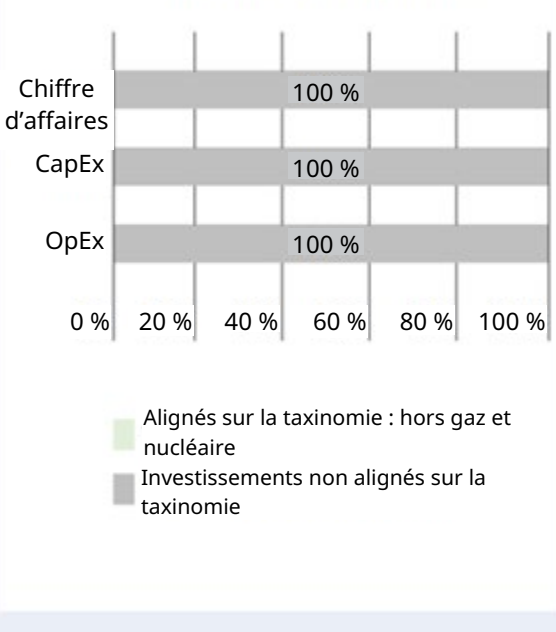
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

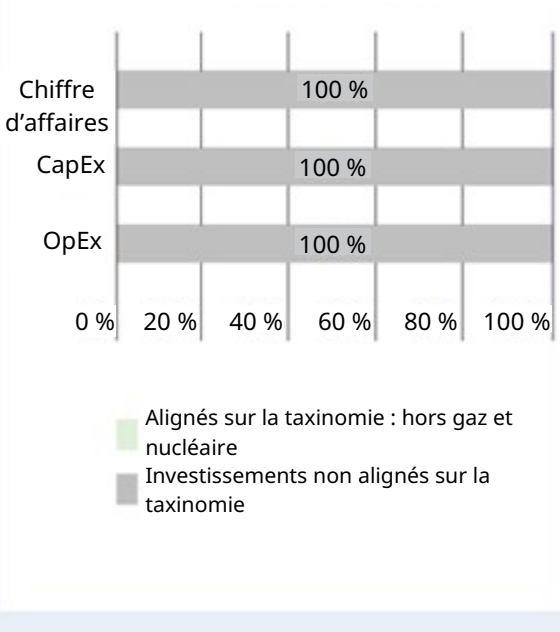
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : I42YR6PXBTSHDUSQQX75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Dons

- Salaires élevés

- Médecine

- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- Formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l'entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Technologies de l'information	2,58	Singapour
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,57	Taïwan
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Biens de consommation discrétionnaire	2,54	Philippines
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,36	Taïwan
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Industrie	2,32	Taïwan
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Technologies de l'information	2,19	Corée du Sud
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Immobilier	2,12	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,09	Inde
KING SLIDE WORKS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,04	Taïwan
S-1 CORPORATION KRW500	Industrie	1,99	Corée du Sud
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Immobilier	1,98	Hong Kong
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP HKD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,97	Hong Kong
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Technologies de l'information	1,94	Corée du Sud
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG THB1.000000	Finances	1,88	Thaïlande
GATEWAY DISTRIPARKS LTD INR 10	Industrie	1,86	Inde

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

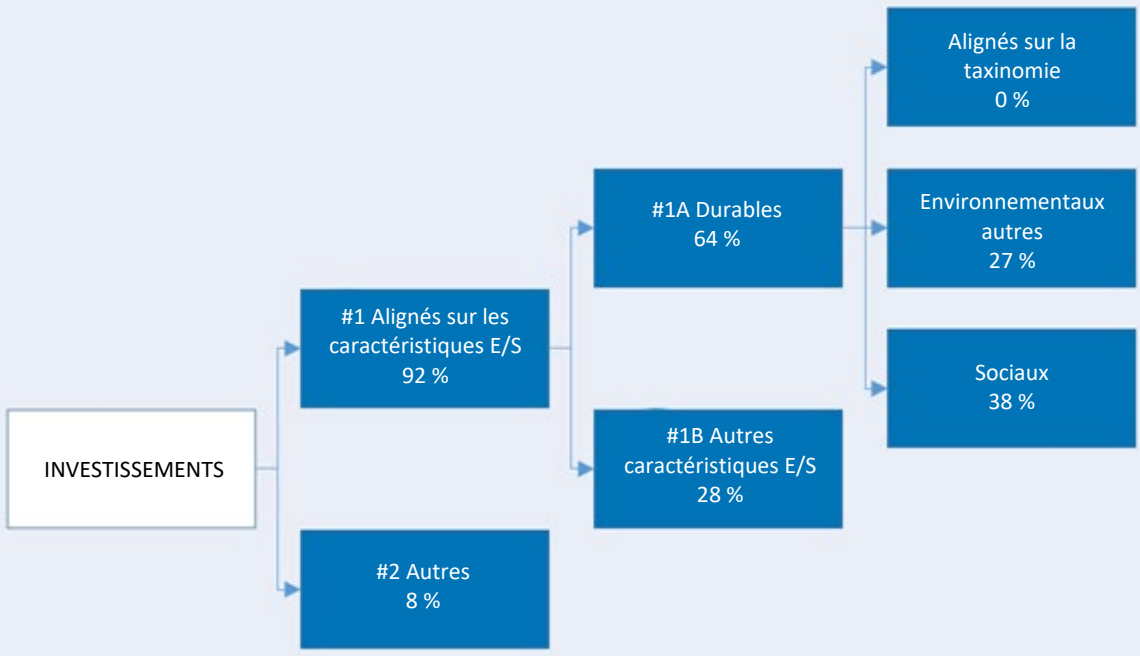
Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 64 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,47
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	11,15
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,57
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,54
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,19
Industrie	Biens d'équipement	11,08

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Transport	4,52
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,31
Finances	Services financiers diversifiés	6,22
Finances	Banques	2,89
Immobilier	Immobilier	8,56
Matériaux	Matériaux	5,03
Santé	Équipements et services de santé	2,39
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,33
Services de communication	Médias et divertissement	3,03
Services de communication	Commerce de détail	0,71
Liquidités	Liquidités	3,50
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,89
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,47

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

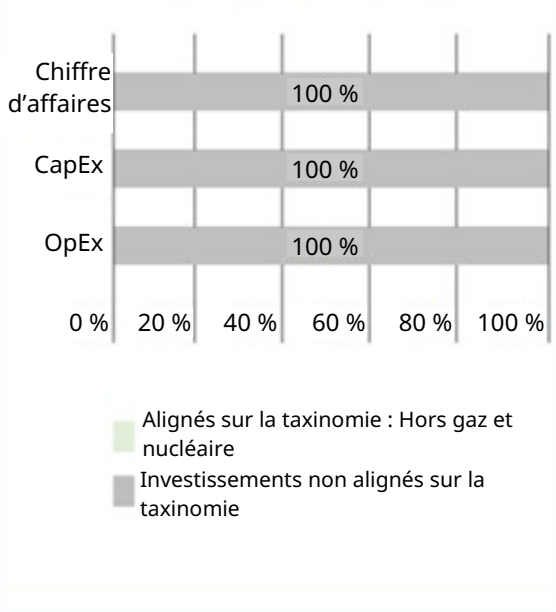
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

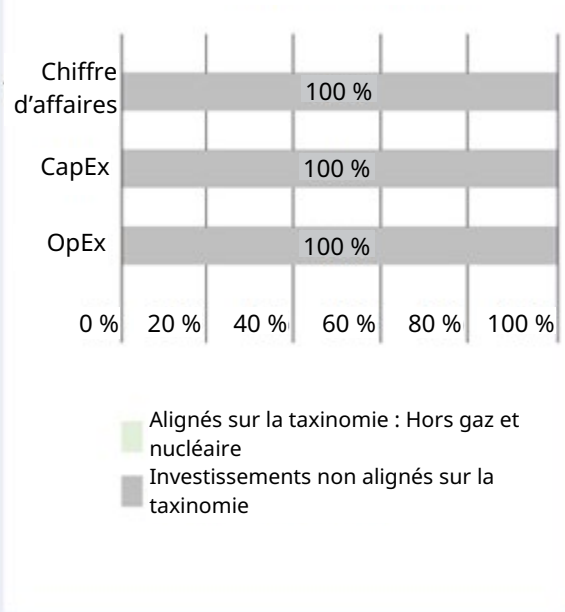
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Asian Total Return
Identifiant d'entité juridique : A3HSL7JNL11S4BK1H669

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Dons

- Inclusion financière

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,80	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,78	Corée du Sud
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	3,42	Singapour
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	3,40	Chine
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	3,02	Hong Kong
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,72	Hong Kong
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,39	Taïwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,38	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	2,31	Inde
CSL LIMITED NPV	Santé	2,24	États-Unis
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finances	1,95	Indonésie
MEDIBANK PRIVATE LIMITED NPV	Finances	1,93	Australie
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	1,92	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	1,86	États-Unis
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Finances	1,85	Singapour

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

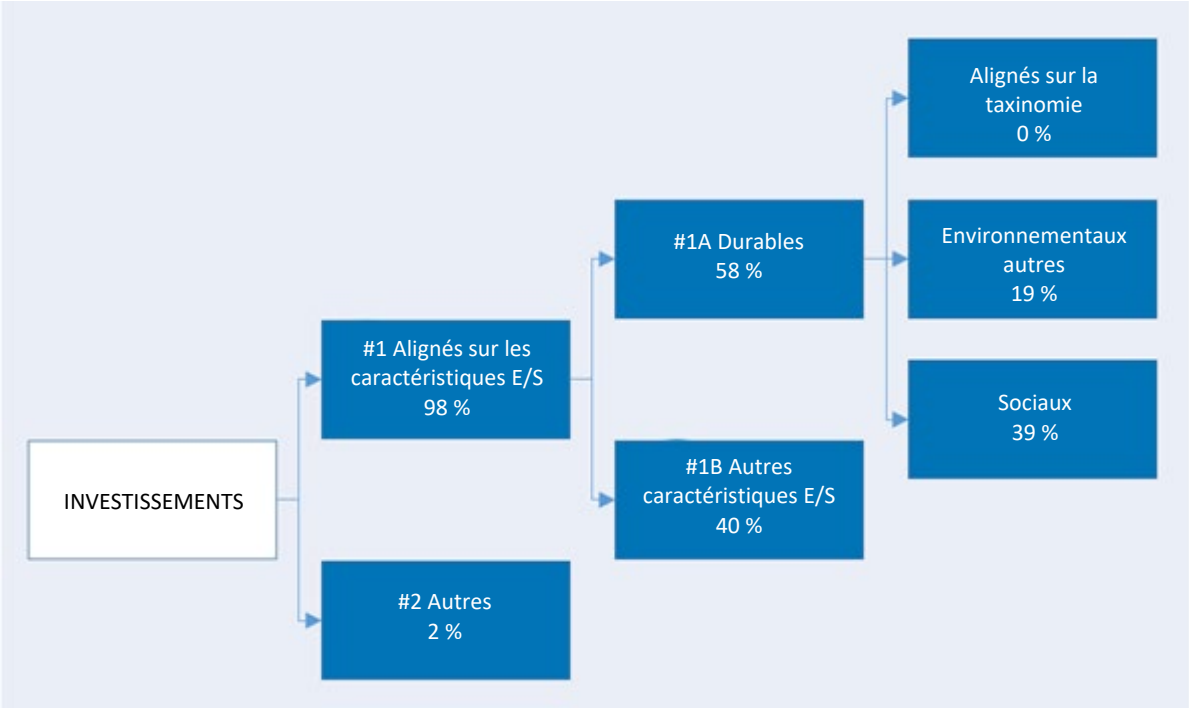
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	16,04
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	13,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,42
Finances	Banques	9,02
Finances	Assurance	4,92
Finances	Services financiers diversifiés	4,14
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,87
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,26
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,87
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,15
Services de communication	Médias et divertissement	6,97
Services de communication	Services de télécommunication	1,68
Matériaux	Matériaux	7,30
Santé	Équipements et services de santé	4,81
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,24
Industrie	Biens d'équipement	3,27
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,01
Industrie	Transport	0,84
Immobilier	Immobilier	2,87
Liquidités	Liquidités	1,44
Liquidités	Marge de liquidités	0,12
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,15
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,11
Énergie	Énergie	0,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

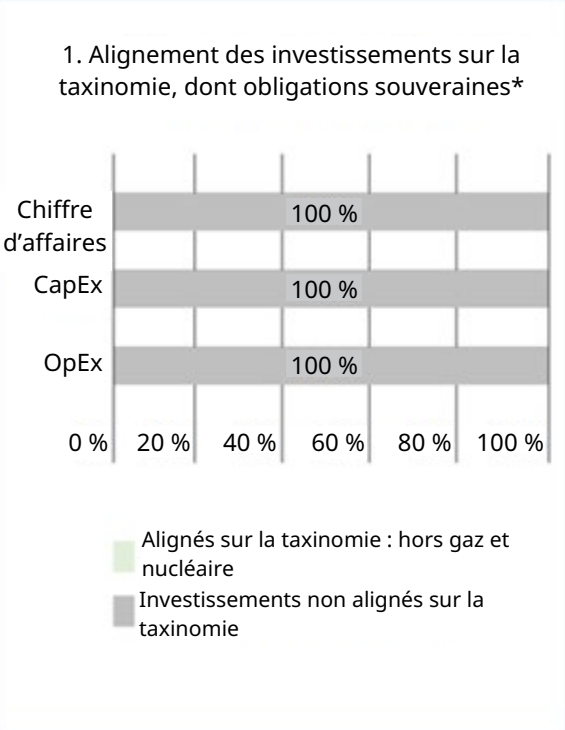
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

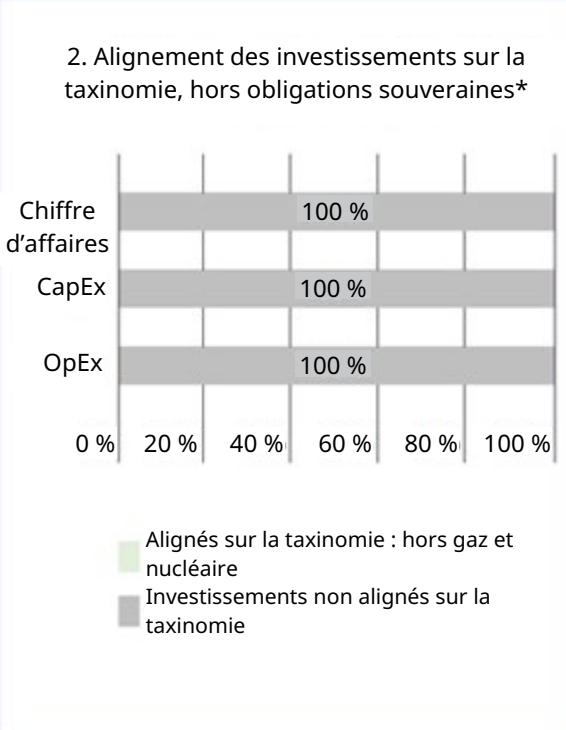
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 39 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Identifiant d'entité juridique : LM0QRH514E4ICW7YYO70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées

- Connectivité

- Dons

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.
Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,13	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	5,39	Chine
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	4,68	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Finances	3,94	Inde
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,68	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	3,18	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	3,12	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finances	2,96	Brésil
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,88	Inde
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	2,72	Chine
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,42	Hong Kong
YUM CHINA HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,40	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	2,39	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	2,21	Chine
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED H CNY1	Finances	2,18	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Notez que dans le contexte de la situation géopolitique sans précédent provoquée par l'invasion de l'Ukraine par la Russie et l'impact des sanctions et des actions des gouvernements et des contreparties du marché sur certains émetteurs et actifs russes, les participations résiduelles du Compartiment dans des actifs russes (les « Actifs russes ») sont actuellement évaluées à zéro. Ces Actifs russes représentaient environ 0,35 % de la valeur liquidative du Compartiment au 3 mars 2022, date à laquelle leur valeur a été ramenée à zéro. Si cette valeur venait à être revue à la hausse, les actifs concernés seront réévalués en fonction de la valeur liquidative du Compartiment et seront désinvestis par le Gestionnaire d'investissement en tenant compte au mieux des intérêts des actionnaires, conformément à la stratégie d'investissement modifiée du Compartiment, qui est applicable à compter du 18 avril 2023.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

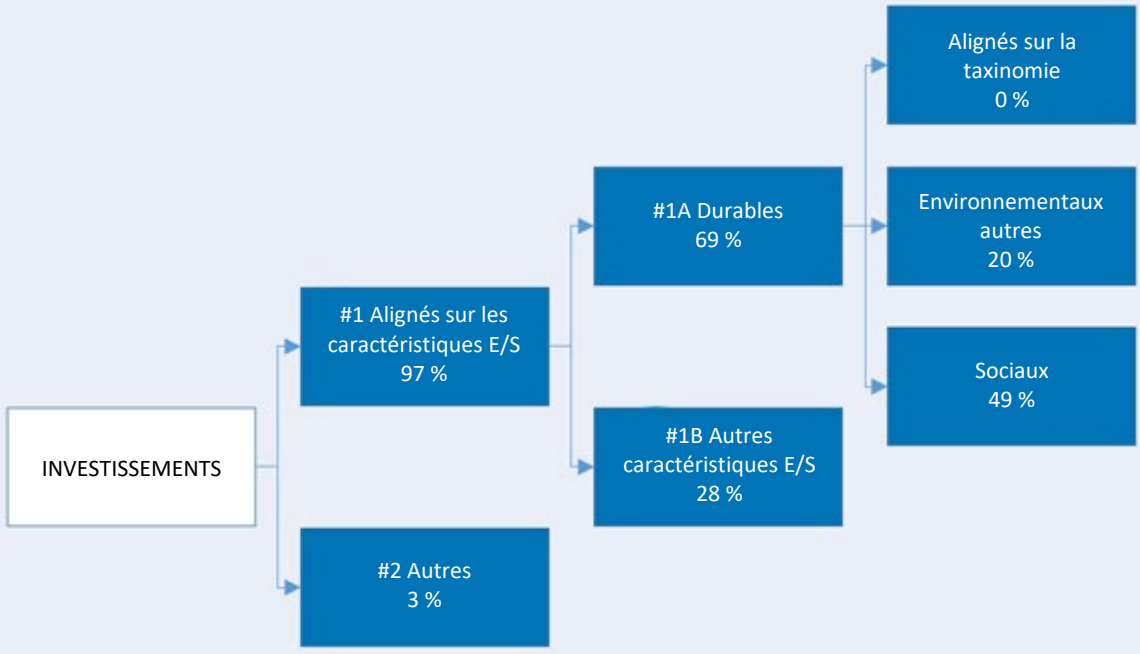
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 49 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	13,00
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,09
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,02
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,28
Finances	Banques	11,19
Finances	Assurance	7,63
Finances	Services financiers diversifiés	0,45
Services de communication	Médias et divertissement	11,38
Services de communication	Services de télécommunication	2,91
Industrie	Biens d'équipement	5,56
Industrie	Transport	1,89
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,68
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,28
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,18
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,32
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,69
Santé	Équipements et services de santé	2,18
Énergie	Énergie	4,72
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,72
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,61
Matériaux	Matériaux	3,37

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Liquidités	Liquidités	3,17
Immobilier	Immobilier	3,06
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,61

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

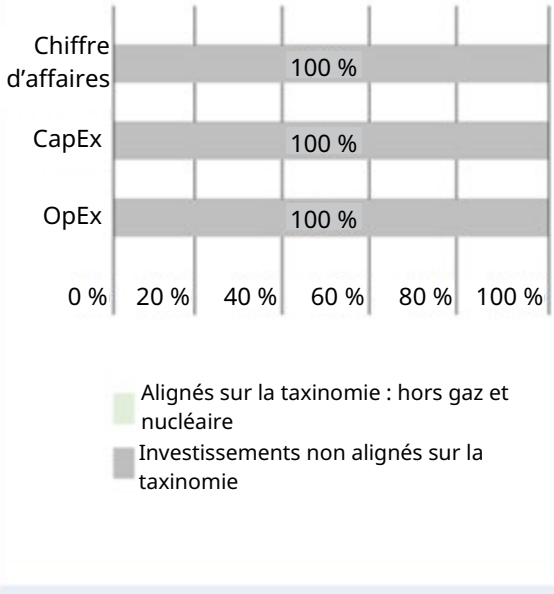
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

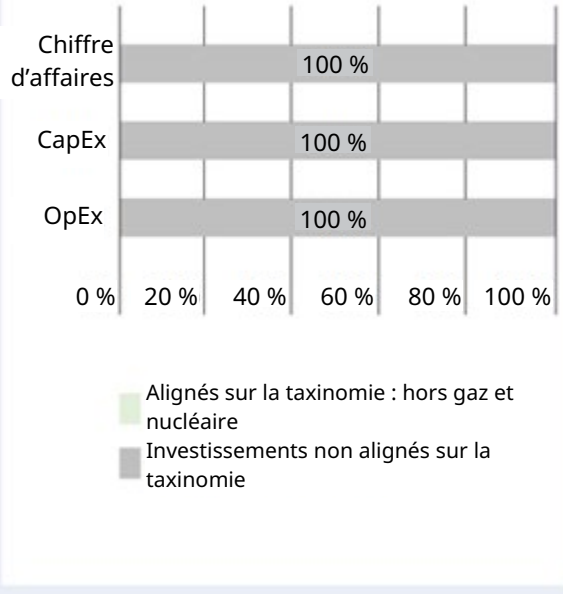
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 49 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Changing Lifestyles
Identifiant d'entité juridique : 5493000OPXVHAW8N3B55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité

- Contraception

- Dons

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

FD107507-20230206140242

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DOLLAR GENERAL CORPORATION COMMON STOCK USD0.875	Biens de consommation discrétionnaire	4,07	États-Unis
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Biens de consommation discrétionnaire	3,50	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	3,35	Hong Kong
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	3,28	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	3,25	Allemagne
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,09	Royaume-Uni
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	2,98	États-Unis
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Biens de consommation discrétionnaire	2,95	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,94	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	2,80	États-Unis
LULULEMON ATHLETICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,73	États-Unis
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Biens de consommation discrétionnaire	2,66	Royaume-Uni
RAIA DROGASIL SA NPV	Biens de consommation de base	2,65	Brésil
MONCLER SPA NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,57	Italie
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,56	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

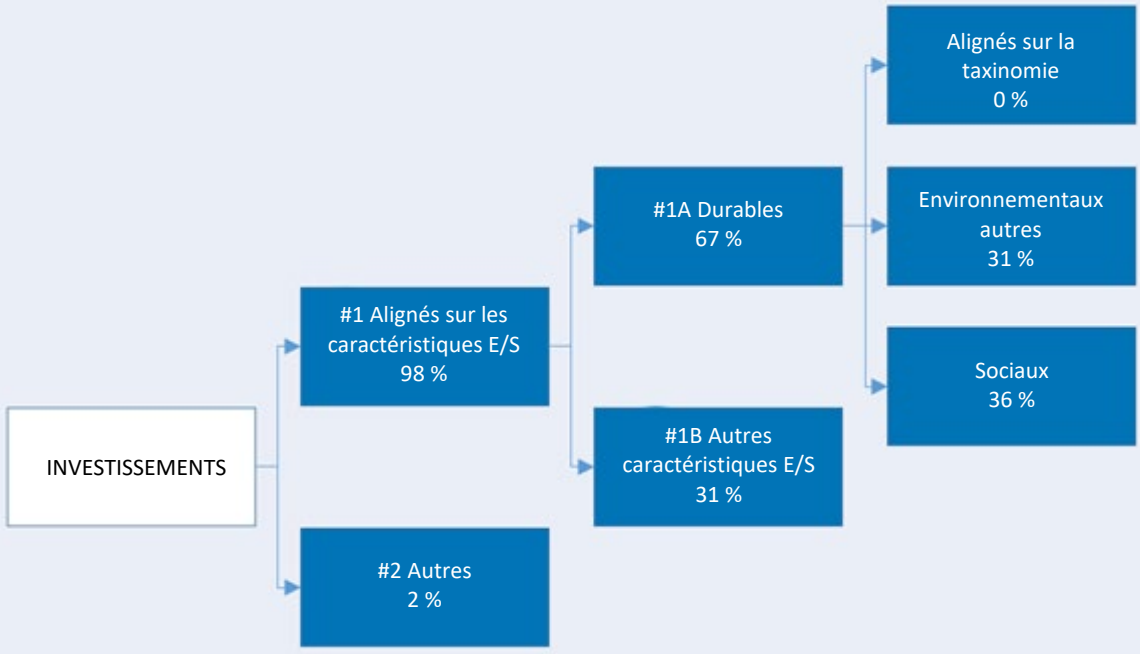
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.
Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	26,19
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	14,46
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	7,64
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,78
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	6,60
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,81
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,42
Services de communication	Médias et divertissement	7,11
Industrie	Transport	3,61
Industrie	Biens d'équipement	1,87
Finances	Assurance	3,35
Finances	Services financiers diversifiés	1,96
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,13
Santé	Équipements et services de santé	2,39
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,64
Liquidités	Liquidités	2,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

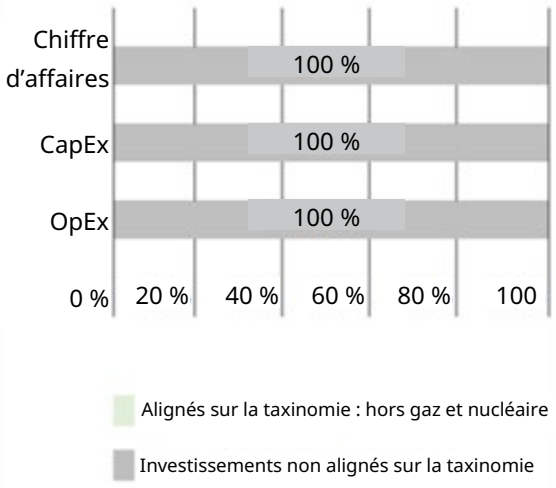
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

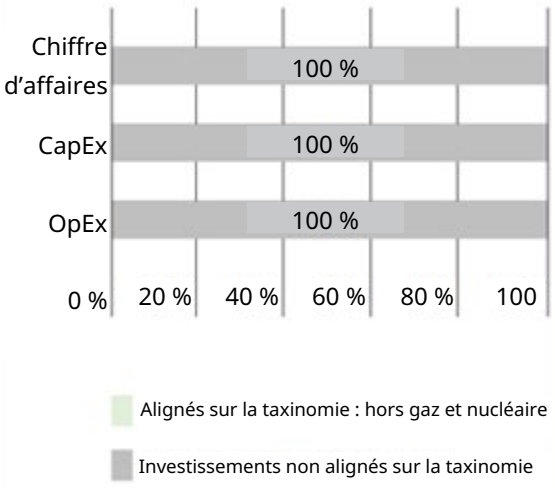
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF China A All Cap
Identifiant d'entité juridique : 5493000BXUD89QYZ9M71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -4,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées

- Dons

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	6,18	Chine
BANK OF NINGBO CO LTD -A	Finances	5,19	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	4,41	Chine
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l'information	3,93	Chine
EAST MONEY INFORMATION LTD A CNY1	Finances	3,91	Chine
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Finances	3,81	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	3,62	Chine
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Santé	3,15	Chine
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	2,98	Chine
S F HOLDING COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	2,78	Chine
SANY HEAVY INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	2,39	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	2,02	Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP LTD A CNY1	Matériaux	1,78	Chine
SHANGHAI BAOLONG AUTOMOTIVE CORP A CNY1	Biens de consommation discrétionnaire	1,77	Chine
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Santé	1,76	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

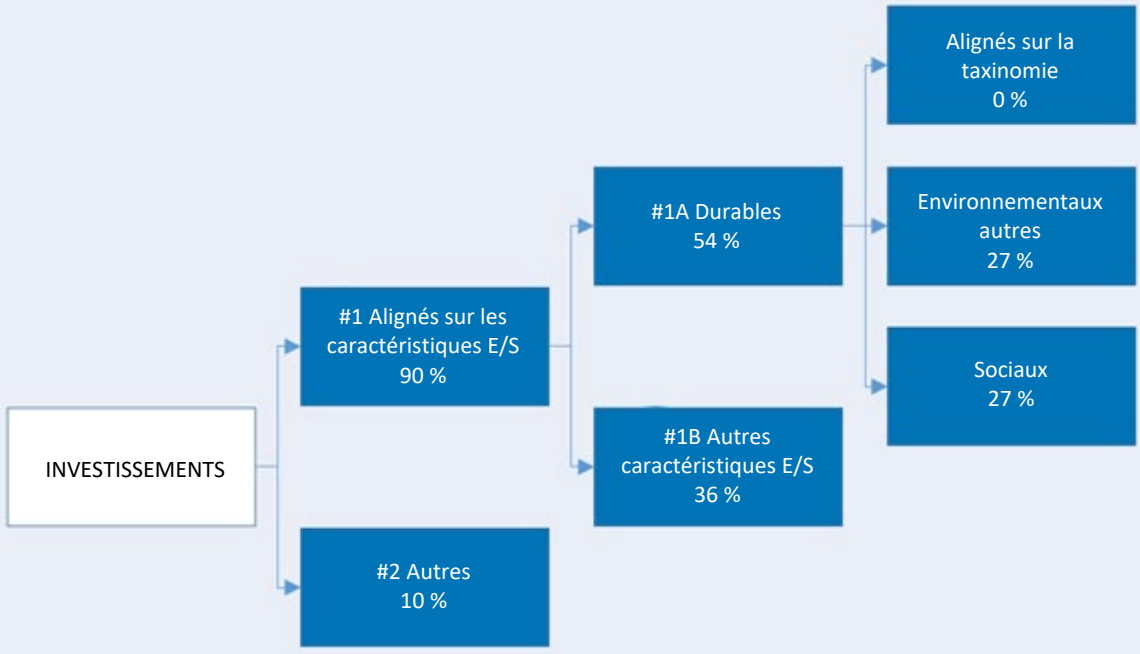
maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	20,34
Industrie	Transport	2,78
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,11
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,32
Finances	Banques	5,19
Finances	Assurance	4,09
Finances	Services financiers diversifiés	3,91
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	8,44
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	4,48
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,22
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,84
Santé	Équipements et services de santé	2,28
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,59
Matériaux	Matériaux	5,03
Services de communication	Médias et divertissement	1,99
Liquidités	Liquidités	1,77
Non attribué		1,55
Immobilier	Immobilier	1,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,36
Énergie	Énergie	0,28

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

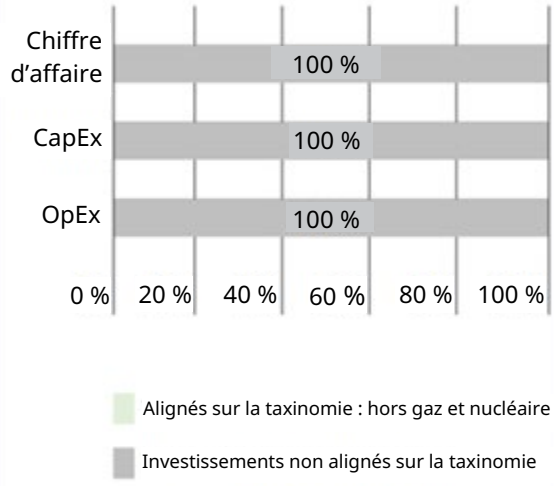
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

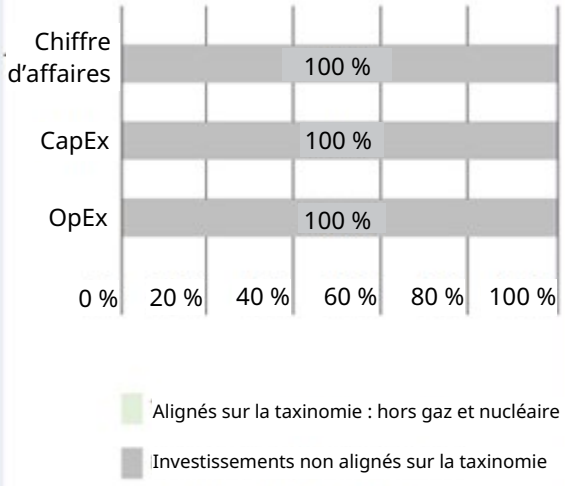
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF China Opportunities
Identifiant d'entité juridique : CON8ADEN6LBWQO6J6710

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Dons

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI China (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,67	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	9,51	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	4,21	Chine
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED H CNY1	Finances	2,92	Chine
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INCORPORATED HKD0.00001 REGS 144A	Santé	2,87	Chine
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	2,27	Chine
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l'information	2,05	Chine
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	2,00	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	1,71	Chine
NEWCREST MINING LIMITED NPV	Matériaux	1,69	Australie
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,68	Macao
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,64	Chine
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Immobilier	1,50	Chine
SHANDONG GOLD MINING COMPANY LIMITED CNY1 REGS 144A	Matériaux	1,50	Chine
SANY HEAVY INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	1,48	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

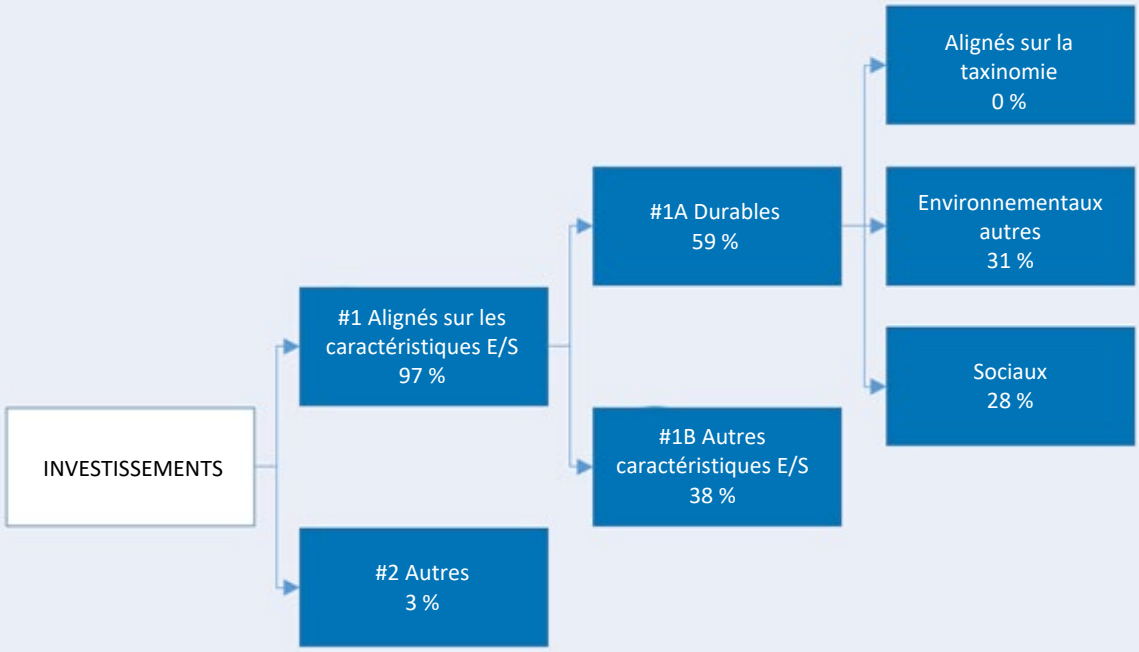
(que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	17,31
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,43
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,42
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,38
Services de communication	Médias et divertissement	13,74
Industrie	Biens d'équipement	11,37
Industrie	Transport	1,55
Matériaux	Matériaux	9,37
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,32
Santé	Équipements et services de santé	1,73
Finances	Assurance	4,36
Finances	Banques	3,19
Finances	Services financiers diversifiés	1,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,35
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,63

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,52
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,27
Immobilier	Immobilier	2,96
Liquidités	Liquidités	1,93

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

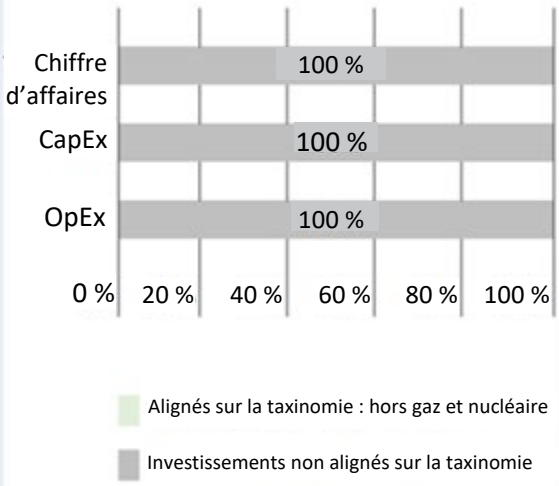
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

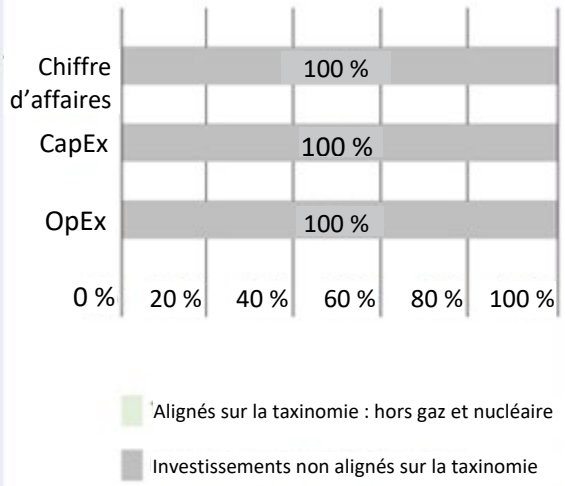
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

FD102332-20230206140207

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Digital Infrastructure
Identifiant d'entité juridique : 549300RXHDP6AJVZE869

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui**

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 44 %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 52 %

●● ☐ **Non**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD110635-20230303110351

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont contribué à faire progresser le développement de l'infrastructure numérique mondiale en favorisant la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d'investissement a notamment utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'environnement. Parmi les exemples d'indicateurs, on peut citer notamment l'évaluation qualitative des politiques de durabilité et de l'infrastructure globale des sociétés.

Par exemple, le Compartiment a investi dans une société qui avait pour objectif d'améliorer les prestations de soins de santé en installant des micro-antennes dans plus de 40 hôpitaux abritant au total 21 000 lits, ce qui fournira une connexion stable et rapide aux patients comme aux professionnels de santé et permettra d'accélérer de manière significative la prestation de services, de simplifier le diagnostic à distance et de rendre possible la chirurgie à distance. Le Compartiment a également investi dans une société de centres de données qui s'est engagée à devenir neutre sur le plan climatique d'ici à 2030, en poursuivant des objectifs fondés sur des données scientifiques. La société a émis 5 milliards de dollars d'obligations vertes pour accélérer ses efforts dans les domaines des bâtiments écologiques, de l'efficacité énergétique et de la consommation d'eau.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de l'année, l'équipe a entamé sept processus d'engagement ciblés en matière de durabilité couvrant quatorze sujets liés aux principales incidences négatives. Ces engagements sont venus s'ajouter aux discussions sur la durabilité qui ont été menées dans le cadre des réunions ordinaires de la direction de l'entreprise tout au long de l'année. Les engagements environnementaux se sont concentrés sur l'alignement climatique et les risques liés à la nature. Les engagements liés à la gouvernance ont porté sur la rémunération et l'indépendance des conseils d'administration.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CELLNEX TELECOM SAU NPV	Services de communication	5,92	Espagne
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobilier	5,60	États-Unis
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	5,53	États-Unis
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	5,14	États-Unis
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	5,12	États-Unis
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,23	États-Unis
NEXTDC LIMITED NPV	Technologies de l'information	4,11	Australie
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Services de communication	3,58	Italie
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT IDR10	Services de communication	3,56	Indonésie
VANTAGE TOWERS N AG	Services de communication	3,28	Allemagne
DIGITAL INFRASTRUCTURE PLC	Finances	3,20	Jersey
RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTURE INC C	Services de communication	3,07	États-Unis
SUPERLOOP LIMITED NPV	Services de communication	2,82	Australie
AKAMAI TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,79	États-Unis
HELIOS TOWERS PLC ORDINARY GBP1.0000	Services de communication	2,65	Tanzanie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

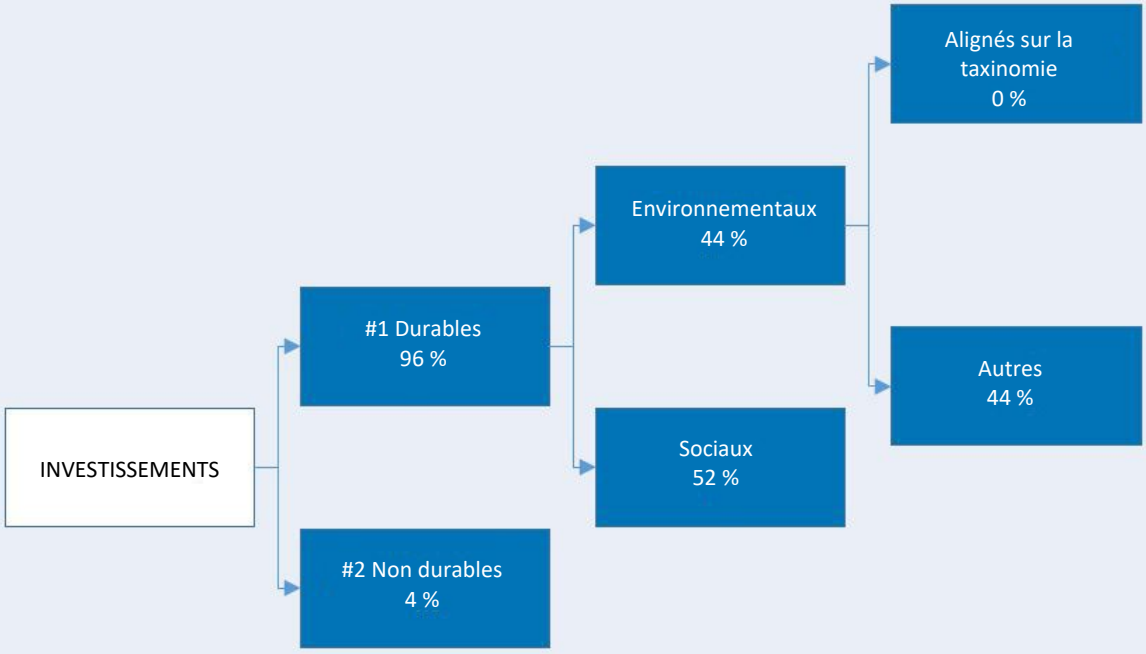
• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables couvre des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont contribué à faire progresser le développement de l'infrastructure numérique mondiale en favorisant la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes.

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 52 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	42,94
Immobilier	Immobilier	29,35
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,37
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,47
Finances	Services financiers diversifiés	4,96
Liquidités	Liquidités	3,91

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

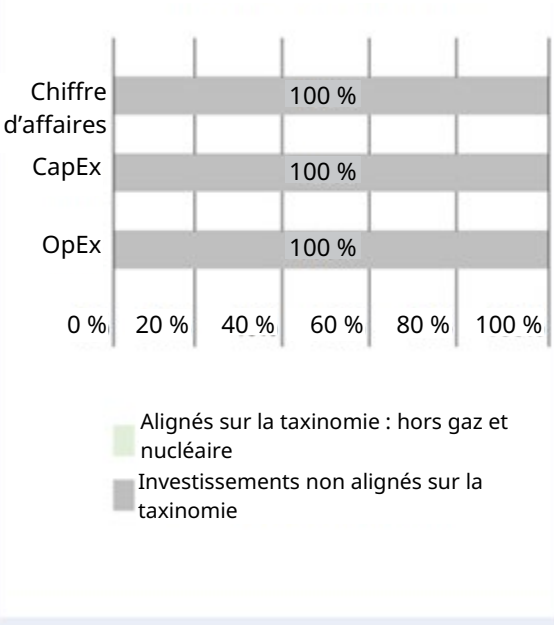
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

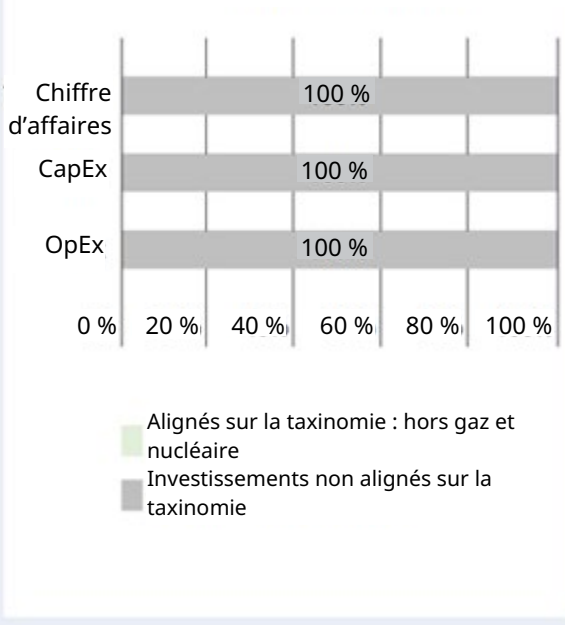
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 52 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés qui ont contribué à la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.

- En 2022, le Gestionnaire d'investissement a mené sept processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, l'alignement climatique, en mettant l'accent sur les émissions et les énergies renouvelables, les risques liés à la nature, ainsi que la rémunération des membres du conseil d'administration et de la direction et des cadres.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Emerging Markets
Identifiant d'entité juridique : BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,54	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	5,48	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	5,18	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,77	Chine
ICICI BANK LIMITED INR2	Finances	2,50	Inde
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,22	Hong Kong
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,21	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	1,98	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finances	1,80	Brésil
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,60	Chine
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,57	Taïwan
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	1,54	Inde
FIRSTRAND LIMITED	Finances	1,33	Afrique du Sud
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l'information	1,32	Chine
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,30	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

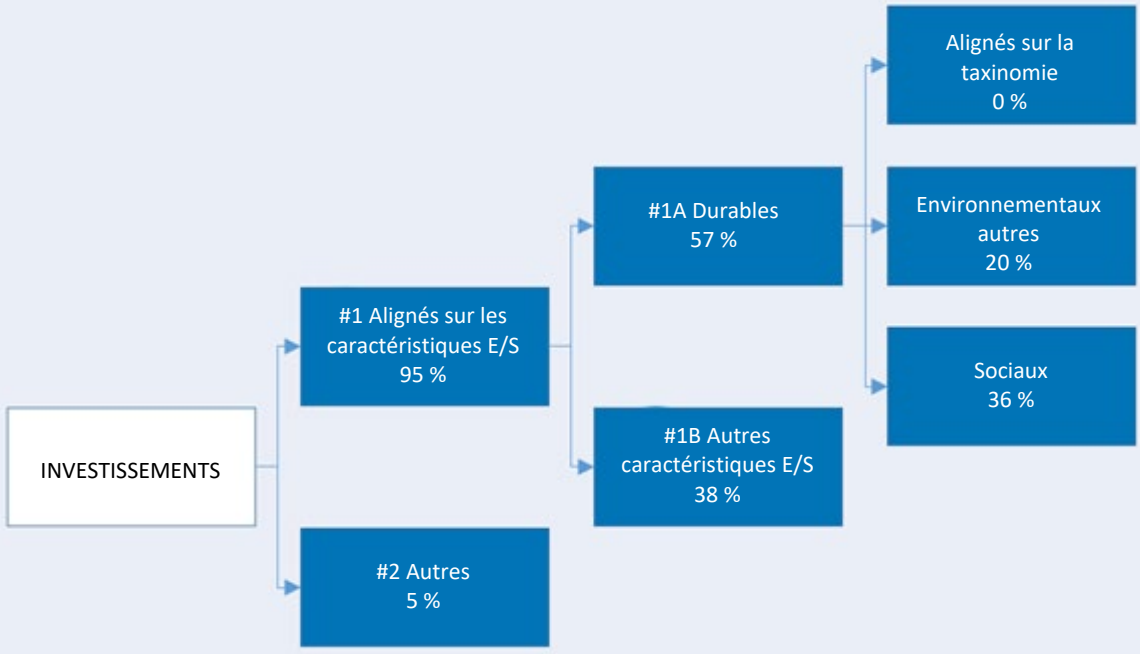
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	17,89
Finances	Assurance	5,65
Finances	Services financiers diversifiés	1,82
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,97
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,75
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,00
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,63
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,18
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,17
Services de communication	Médias et divertissement	7,07
Services de communication	Services de télécommunication	3,42
Services de communication	Commerce de détail	0,44
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,65
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,53

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,21
Matériaux	Matériaux	5,12
Industrie	Biens d'équipement	2,07
Industrie	Transport	1,36
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,56
Liquidités	Liquidités	3,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,49
Santé	Équipements et services de santé	0,07
Énergie	Énergie	2,32
Immobilier	Immobilier	1,55
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,33
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

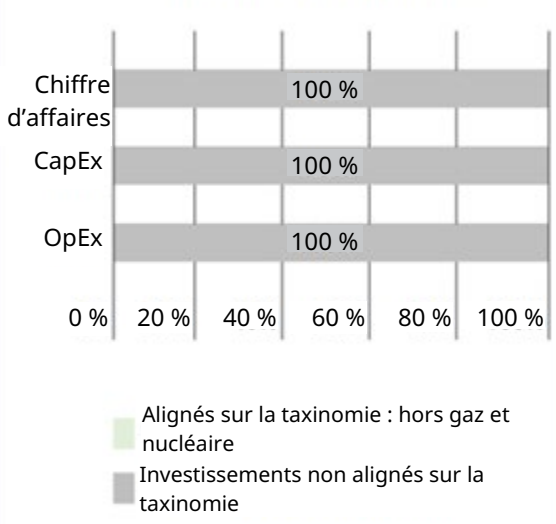
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

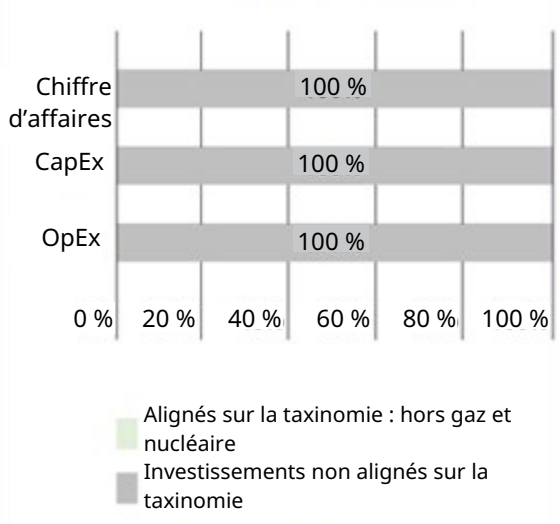
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.
L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 5493000PBF2B6FI3QM81

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 39 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 56 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact incluaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société pour contribuer aux ODD des Nations unies, ainsi que l'impact que ces mesures pourraient avoir sur la valeur d'une société, ont été pris en compte dans l'évaluation des sociétés.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d'investissement a évalué notamment la contribution d'une société aux ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tiraient un certain montant de leurs revenus d'activités associées à un ou plusieurs ODD des Nations unies et qui devaient avoir un certain niveau de liquidité quotidienne moyenne. Les sociétés dont les états financiers ne fournissaient pas une ventilation complète des revenus ont été évaluées sur la base d'un engagement direct. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, les contributions positives et les externalités négatives d'une entreprise sur la société, comment et dans quelle mesure les activités d'une société sont liées aux ODD des Nations unies, l'engagement de la direction d'une société en matière de durabilité, et les actions d'une société envers ses employés, ses clients, ses fournisseurs et l'environnement.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les quatre domaines d'impact clés suivants : (1) 20 % dans le domaine de l'inclusion ; (2) 26 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 19 % dans le domaine de l'environnement ; et (4) 10 % dans le domaine de la consommation responsable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a travaillé sur un projet d'engagement de masse qui a encouragé les entreprises du portefeuille à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ainsi que sur un programme d'engagement visant à améliorer la diversité de genre au sein des conseils d'administration.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	5,01	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Finances	4,99	Inde
TERNA ENERGY SA EUR0.3	Services aux collectivités	4,95	Grèce
CIPLA LIMITED GDR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY SHARES INR2) (LUXEMBOURG LISTING)	Santé	4,91	Inde
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finances	4,75	Hong Kong
XIAMEN FARATRONIC LTD A CNY1	Technologies de l'information	4,01	Chine
RAIA DROGASIL SA NPV	Biens de consommation de base	3,77	Brésil
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Matériaux	3,69	Brésil
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Industrie	3,63	Chine
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l'information	3,52	Chine
SAFARICOM LTD KES0.5	Services de communication	3,25	Kenya
WEG SA NPV	Industrie	3,21	Brésil
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	3,14	Brésil
SHOPRITE HOLDINGS LIMITED ZAR0.01134	Biens de consommation de base	3,12	Afrique du Sud
CLICKS GROUP LIMITED ZAR0.01	Biens de consommation de base	3,08	Afrique du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

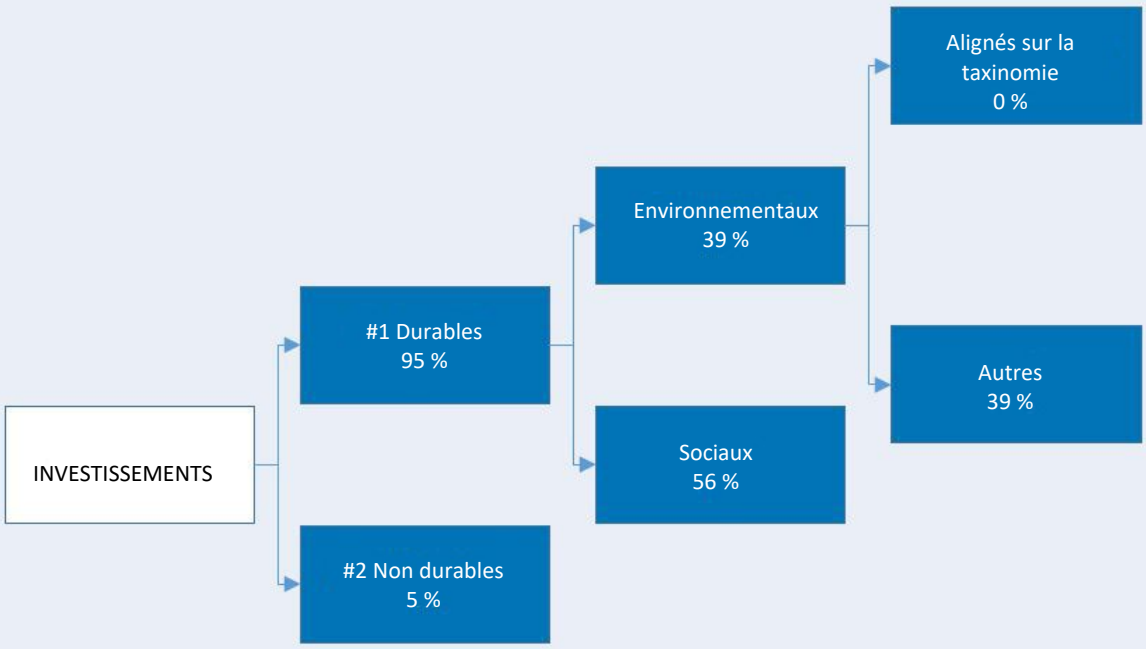
• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 56 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,33
Santé	Équipements et services de santé	8,01
Finances	Banques	11,98
Finances	Assurance	4,75

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,74
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,51
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	10,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,14
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,01
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,60
Industrie	Biens d'équipement	7,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,95
Services de communication	Services de télécommunication	4,91
Liquidités	Liquidités	4,80
Matériaux	Matériaux	3,69

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

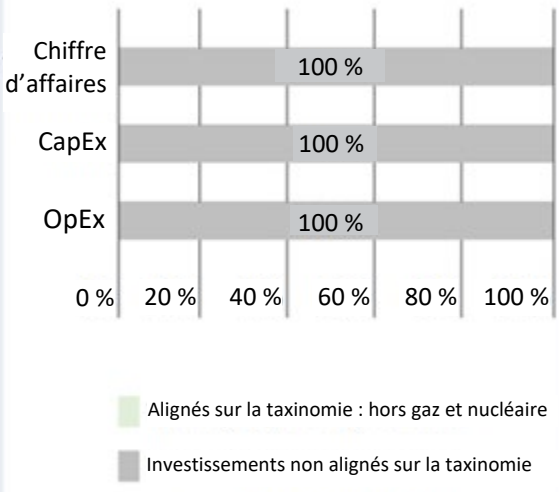
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

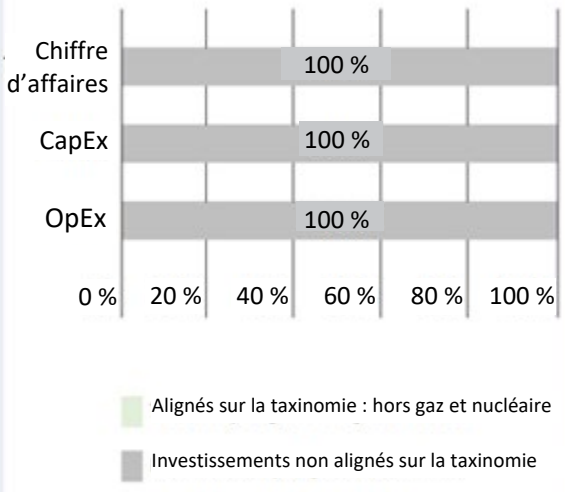
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 56 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire.

Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.
L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement.

- En outre, le Gestionnaire d'investissement a travaillé au cours de l'année sur un projet d'engagement de masse qui a encouragé les entreprises du portefeuille à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ainsi que sur un programme d'engagement visant à améliorer la diversité de genre au sein des conseils d'administration, deux sujets qui resteront des priorités pour la prochaine période de référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

i) une exposition aux émissions de carbone inférieure à celle de l'Indice MSCI Europe (Net TR) ; et

ii) un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.

Cela signifie que :

(a) l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment au cours de la période de référence était inférieure à l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de trimestre ; et

b) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

L'exposition aux émissions de carbone représente les émissions du portefeuille par rapport à la valeur de marché du portefeuille. Elle est exprimée en émissions de carbone par million d'euros d'investissement et affichée en tonnes d'équivalent CO_2 par million d'euros d'investissement. Cette valeur est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

L'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment pour la période de référence était de 3,1 tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros, et l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 6,4 tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros.

Les résultats reflètent l'exposition moyenne aux émissions de carbone du portefeuille et de l'indice de référence pour la période de référence, sur la base de points de données trimestriels. La formule intègre la valeur à la fin du trimestre des investissements / du total des investissements (par exemple, le poids des actions) multipliée par les émissions de gaz à effet de serre de niveau 1 et 2 déclarées ou estimées par l'émetteur. Ce calcul vise à mesurer l'exposition du Compartiment et de l'indice de référence aux principaux émetteurs de carbone au sein du portefeuille et de l'indice de référence respectivement.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir une exposition au carbone inférieure à celle de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant aux émissions de carbone mesurées par la moyenne pondérée basée sur les participations trimestrielles à l'aide des données d'un fournisseur tiers.

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,89	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	3,40	France
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,36	Royaume-Uni
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,19	Allemagne
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,14	Royaume-Uni
NESTE OYJ NPV	Énergie	3,14	Finlande
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	2,91	Allemagne
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,81	Allemagne
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	2,75	Irlande
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,72	France
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finances	2,43	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,38	Royaume-Uni
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Matériaux	2,37	Afrique du Sud
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,30	Royaume-Uni
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	2,30	Royaume-Uni

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

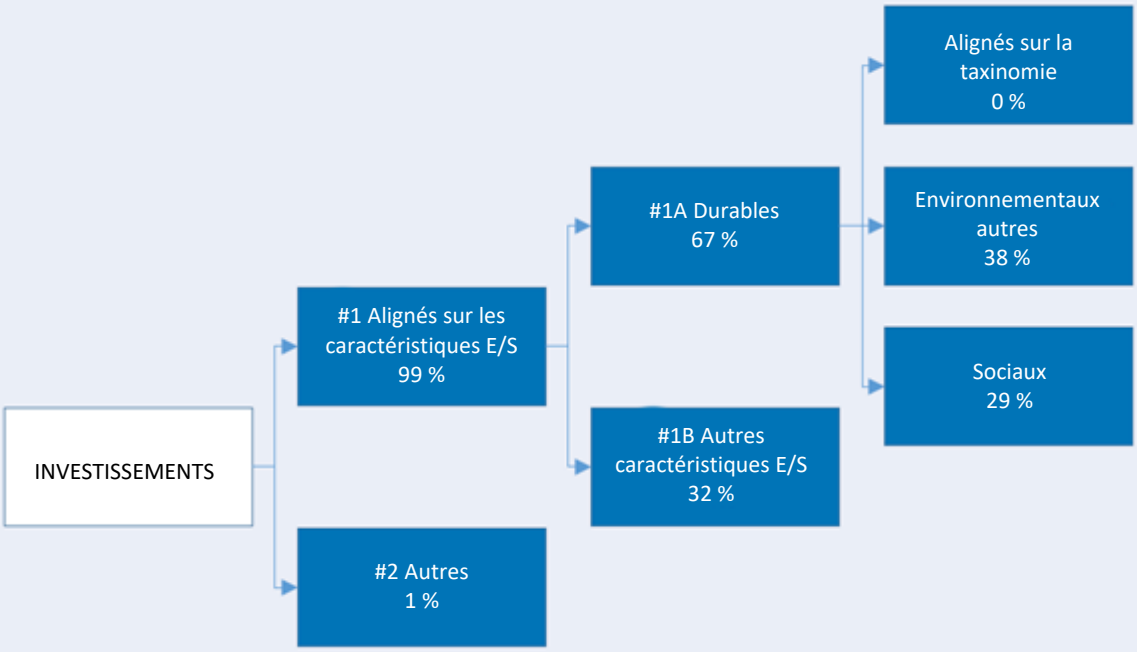
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	10,83
Finances	Assurance	2,89
Finances	Services financiers diversifiés	2,86
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,91
Santé	Équipements et services de santé	3,30
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,36
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,02
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,70
Industrie	Biens d'équipement	8,93
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,35
Industrie	Transport	0,72
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,56
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,17
Matériaux	Matériaux	8,26
Services de communication	Médias et divertissement	3,39
Services de communication	Services de télécommunication	3,18
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,95
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,50
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,64
Énergie	Énergie	3,11
Liquidités	Liquidités	1,99
Immobilier	Immobilier	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

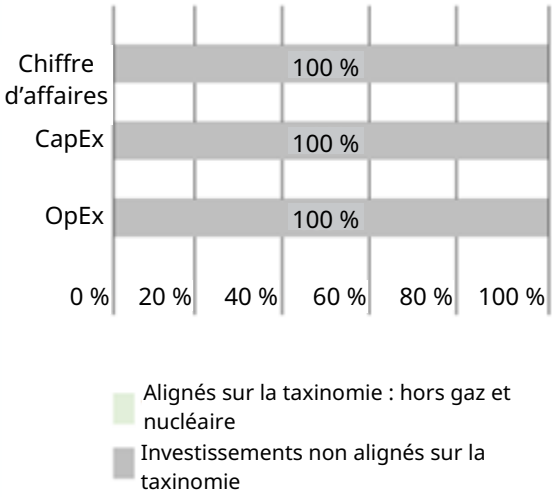
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

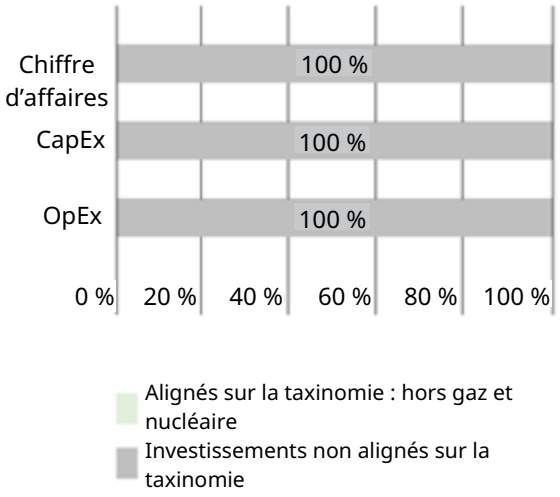
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte l'exposition au carbone et le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Innovators
Identifiant d'entité juridique : OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui**

- ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 39 %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 51 %

●● ☐ **Non**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des Placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un processus de cartographie ascendante qui a établi l'étendue de la contribution de chaque société aux ODD des Nations unies. Les indicateurs ont inclus, par exemple, les revenus générés par la production ou la distribution de produits ou services à faible consommation d'énergie utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie pour réduire les émissions de CO2, comme les réfrigérants naturels ou les pompes à chaleur écologiques.

À la fin de la période de référence, 81 % du Compartiment étaient investis dans des entreprises apportant une contribution majeure aux ODD, 6 % dans des entreprises apportant une contribution significative aux ODD, et 4 % dans des entreprises apportant une contribution mineure aux ODD.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé à plusieurs reprises auprès de sociétés du portefeuille tout au long de la période de référence, afin de discuter d'un large éventail de sujets liés à la durabilité, y compris des conversations, par exemple, avec une bioraffinerie concernant les actifs forestiers et l'analyse du cycle de vie environnemental, ou avec une société d'approvisionnement en produits chimiques pour discuter de sa stratégie de durabilité et de l'empreinte carbone de ses produits.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	6,68	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	6,49	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	5,46	France
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	5,40	Royaume-Uni
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	4,95	Suisse
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	4,93	Allemagne
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Santé	4,68	Allemagne
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	4,67	Italie
HEXAGON CLASS B	Technologies de l'information	4,63	Suède
CRODA INTERNATIONAL PLC 10.60976P	Matériaux	4,51	Royaume-Uni
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	4,46	Suisse
BEIJER REF CLASS B	Industrie	4,33	Suède
BORREGAARD ASA NPV	Matériaux	4,25	Norvège
GERRESHEIMER AG NPV (BEARER)	Santé	4,24	Allemagne
KONINKLIJKE DSM NA EUR1.50 (REGISTERED)	Matériaux	4,19	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

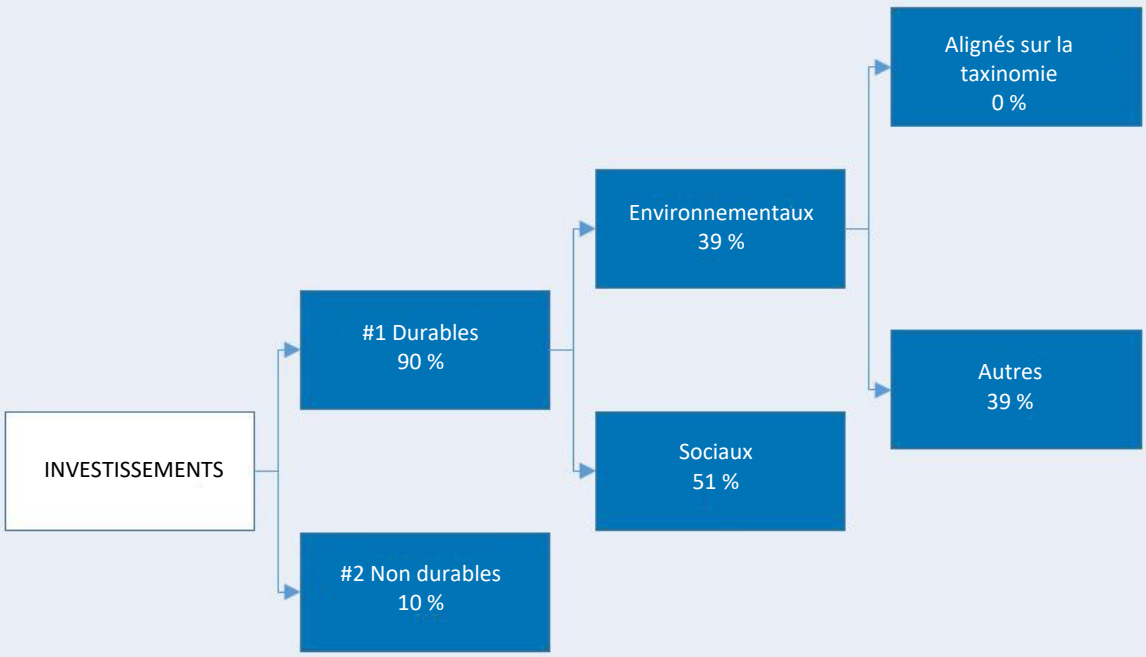
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation.

Le Compartiment a investi 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	21,77
Industrie	Services commerciaux et professionnels	12,08
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	15,42
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,76
Santé	Équipements et services de santé	8,59
Matériaux	Matériaux	17,41
Liquidités	Liquidités	10,13
Liquidités	Marge de liquidités	0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

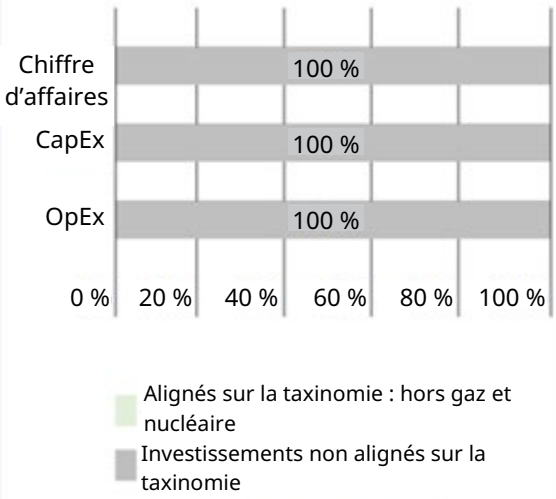
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

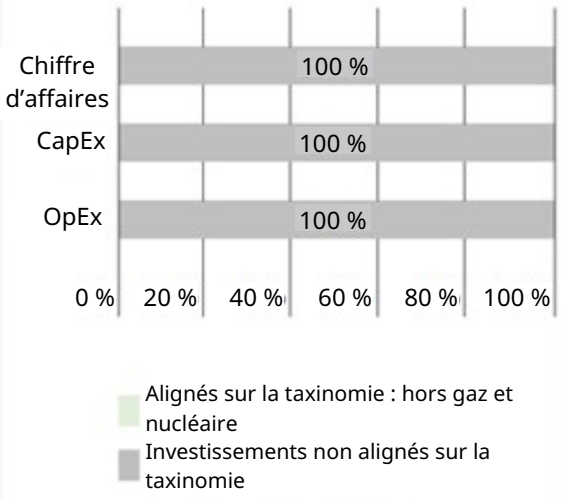
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 51 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé à plusieurs reprises auprès de sociétés du portefeuille tout au long de la période de référence, afin de discuter d'un large éventail de sujets liés à la durabilité, y compris des conversations, par exemple, avec une bioraffinerie concernant les actifs forestiers et l'analyse du cycle de vie environnemental, ou avec une société d'approvisionnement en produits chimiques pour discuter de sa stratégie de durabilité et de l'empreinte carbone de ses produits.

- Au cours des trois dernières années, le Gestionnaire d'investissement s'est fortement engagé auprès d'une entreprise de produits chimiques spécialisés au sujet de l'amélioration de la gouvernance et de la publication d'informations sur les émissions de carbone. En conséquence, au cours de la période de référence, la société a annoncé des changements au sein de son conseil d'administration et la désignation d'un nouvel auditeur externe, ce qui, selon nous, contribue à l'amélioration de la qualité de la gouvernance au sein de l'entreprise.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 1J9TCPI0PE5175IZP193

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées

- Dons

- Salaires élevés

- Médecine

- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ZEAL NETWORK SE NPV	Biens de consommation discrétionnaire	4,41	Allemagne
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Finances	3,98	Italie
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	3,93	Irlande
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE NPV REGS/144A	Technologies de l'information	3,74	Belgique
TREMOR INTERNATIONAL LIMITED NPV	Services de communication	3,41	Israël
DALATA HOTEL GROUP PLC EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,39	Irlande
HELLOFRESH SE NPV	Biens de consommation de base	3,26	Allemagne
GAMES WORKSHOP GROUP PLC ORDINARY 5P	Biens de consommation discrétionnaire	3,26	Royaume-Uni
BEFESA SA NPV 144A / REGS	Industrie	3,13	Espagne
RS GROUP PLC ORDINARY 10P	Industrie	3,06	Royaume-Uni
MONTANA N AG Regs	Industrie	2,77	Allemagne
ELIS SA EUR0.50	Industrie	2,77	France
LU-VE SPA	Industrie	2,65	Italie
NACON	Biens de consommation discrétionnaire	2,60	France
UBISOFT ENTERTAINMENT SA NPV	Services de communication	2,58	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

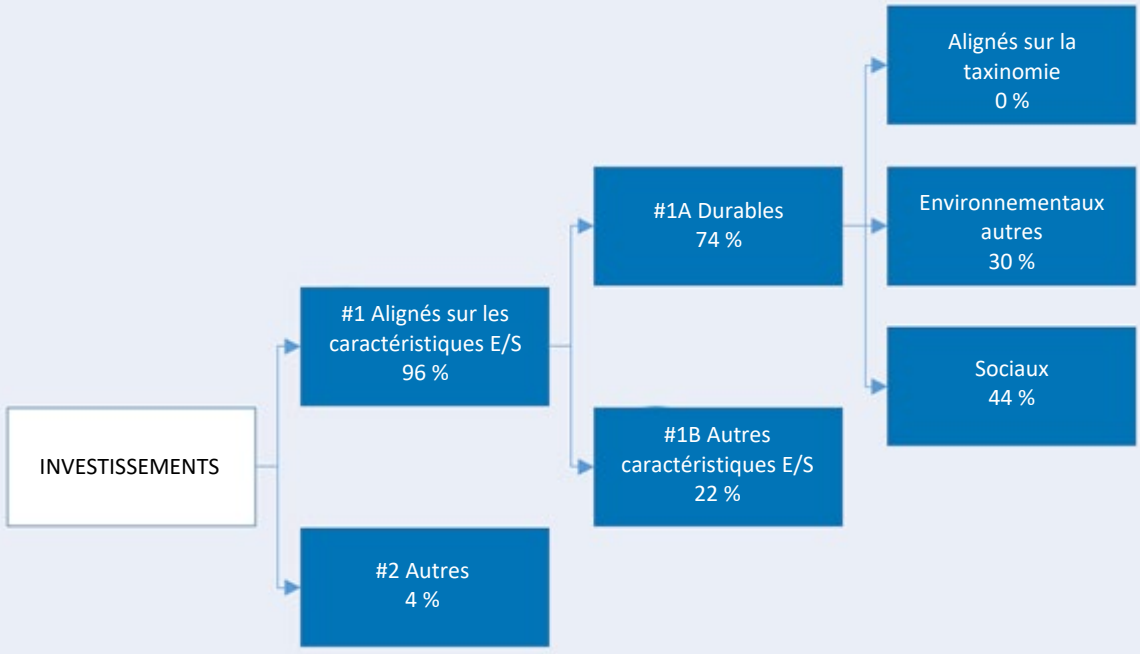
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	19,43
Industrie	Services commerciaux et professionnels	9,61
Industrie	Transport	1,35
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	11,80
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,81
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,90
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	4,86
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,53
Finances	Banques	4,28
Finances	Services financiers diversifiés	3,98
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,90
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,45
Santé	Équipements et services de santé	3,42
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,59
Services de communication	Médias et divertissement	5,99
Matériaux	Matériaux	4,53
Énergie	Énergie	2,49
Liquidités	Liquidités	1,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,59
Immobilier	Immobilier	0,46

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

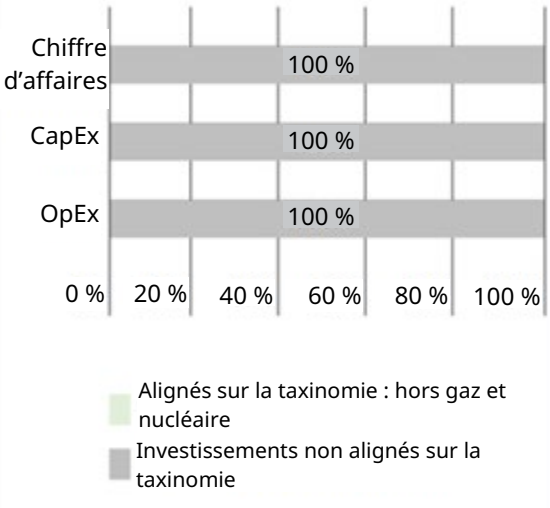
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

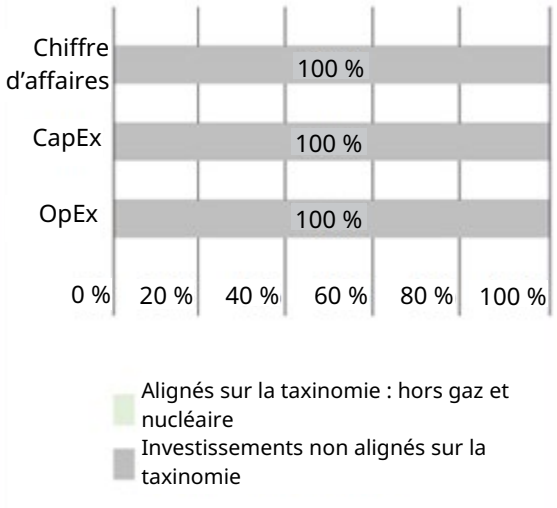
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 44 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Special Situations
Identifiant d'entité juridique : KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe Net TR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l'entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	5,43	Royaume-Uni
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	5,01	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	4,98	Pays-Bas
DKSH HOLDING LIMITED CHF0.10	Industrie	4,13	Suisse
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	4,07	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,81	États-Unis
HEXAGON CLASS B	Technologies de l'information	3,79	Suède
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Santé	3,72	Allemagne
DNB BANK NOK12.5	Finances	3,54	Norvège
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Santé	3,29	France
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	3,24	Suisse
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	3,20	Suisse
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	3,03	Royaume-Uni
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	3,03	Italie
GETINGE AB SERIES 'B' NPV	Santé	2,65	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

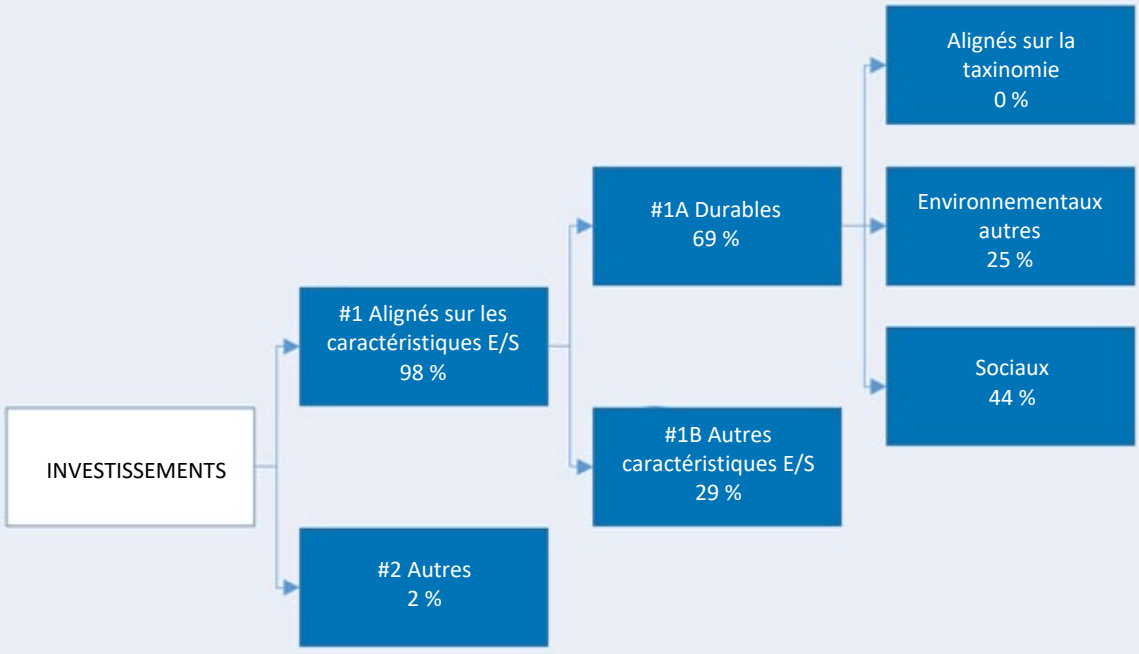
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	24,02
Industrie	Services commerciaux et professionnels	13,57
Santé	Équipements et services de santé	11,40
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,80
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,29
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,79
Matériaux	Matériaux	9,48
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,18
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,37
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,01
Finances	Banques	3,54
Liquidités	Liquidités	2,55

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

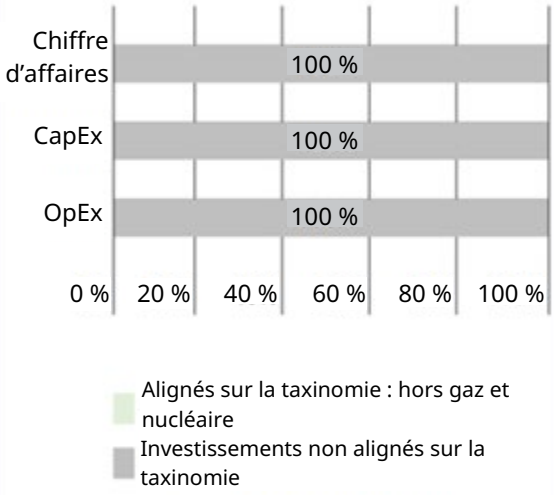
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

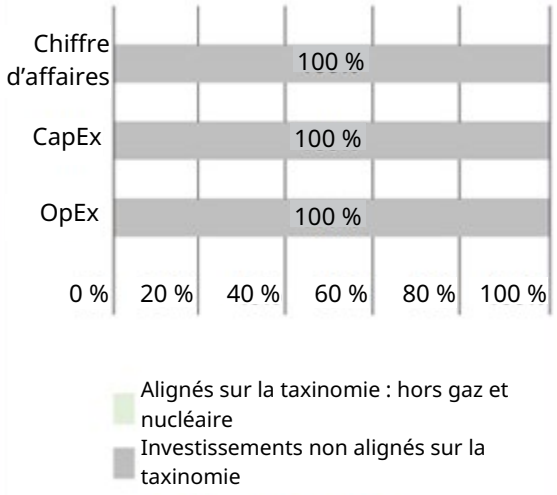
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 44 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Sustainable Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493009GLO7HFGVW9C92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

FD102626-20230206140253

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SANOFI EUR2	Santé	3,77	France
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,52	Allemagne
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,48	États-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,39	Royaume-Uni
NESTE OYJ NPV	Énergie	3,30	Finlande
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,24	Royaume-Uni
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,10	Allemagne
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finances	3,06	Royaume-Uni
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Services aux collectivités	3,00	Portugal
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,62	France
CAPGEMINI SA EUR8	Technologies de l'information	2,59	France
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,57	Royaume-Uni
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	2,54	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finances	2,48	Royaume-Uni
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,39	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

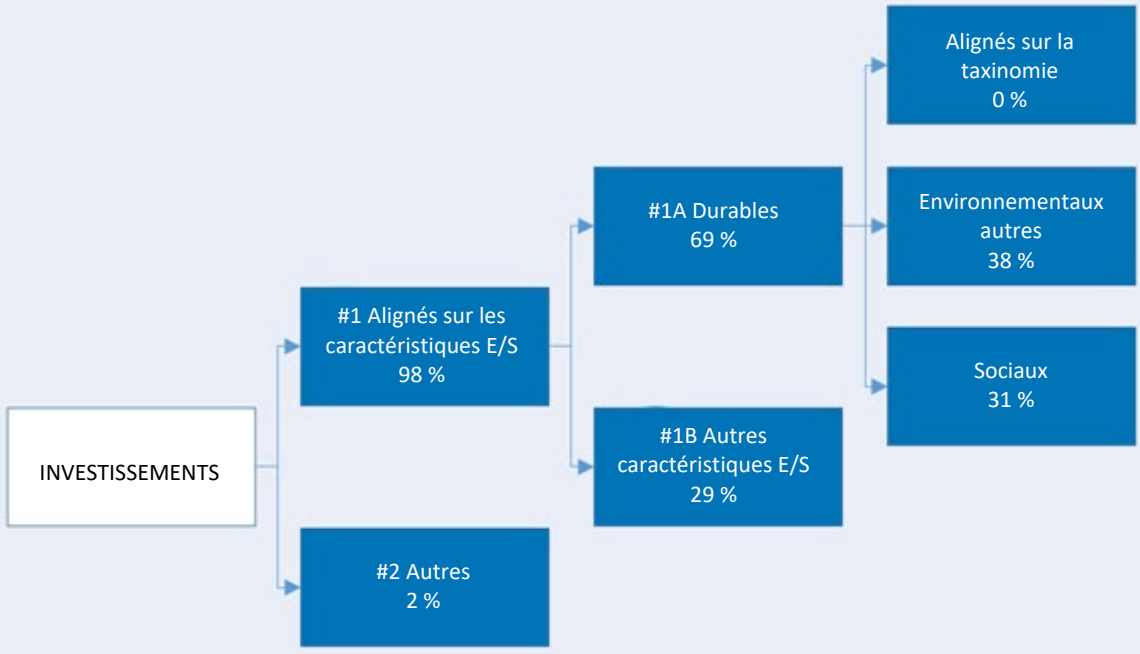
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	11,76
Finances	Assurance	3,40
Finances	Services financiers diversifiés	1,57
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,99
Santé	Équipements et services de santé	4,20
Industrie	Biens d'équipement	10,66
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,57
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,11
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,62
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,86
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,05
Services de communication	Médias et divertissement	3,85
Services de communication	Services de télécommunication	2,82
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,33
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,13
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,68
Matériaux	Matériaux	6,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,30
Énergie	Énergie	3,30
Liquidités	Liquidités	1,53

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

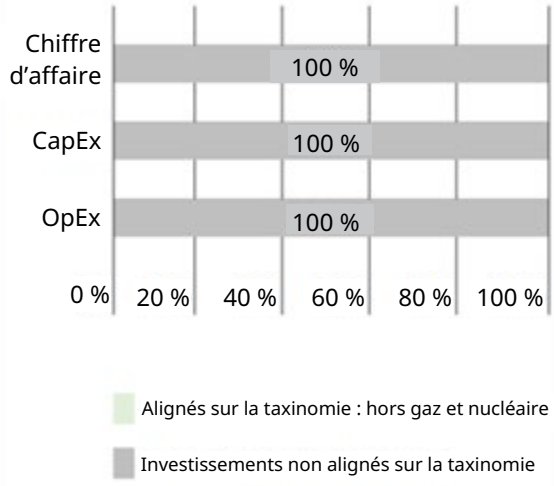
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

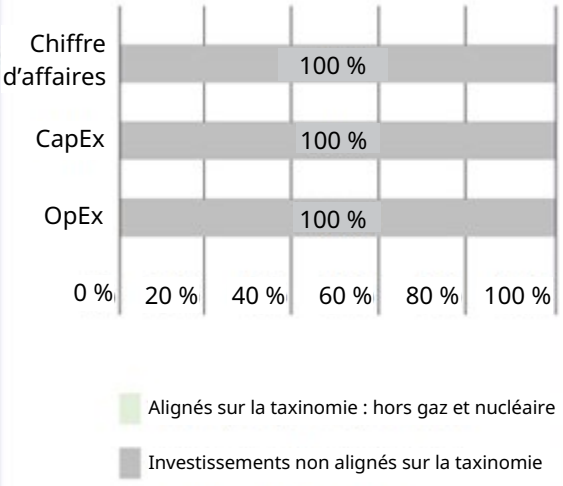
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Sustainable Value
Identifiant d'entité juridique : NRK526L8VY5ENBRVCZ95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Dons

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Europe (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	3,58	Allemagne
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	3,55	France
ORANGE SA EUR4	Services de communication	3,48	France
SANOFI EUR2	Santé	3,44	France
SWISS RE AG CHF0.10	Finances	3,29	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	3,26	Suisse
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Services de communication	3,19	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finances	3,14	Royaume-Uni
ITV PLC ORDINARY 10P	Services de communication	3,13	Royaume-Uni
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE NPV	Services de communication	3,07	Allemagne
AXA SA EUR2.29	Finances	3,03	France
ING GROEP NV CVA EUR0.01	Finances	3,02	Pays-Bas
SES GLOBAL FIDUCIARY DR (REPRESENTING 1 'A' SHARE NPV) (FRENCH LISTING)	Services de communication	2,91	Luxembourg
LAND SECURITIES GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY REIT 10.66667P	Immobilier	2,83	Royaume-Uni
Marks & Spencer Group	Biens de consommation de base	2,81	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

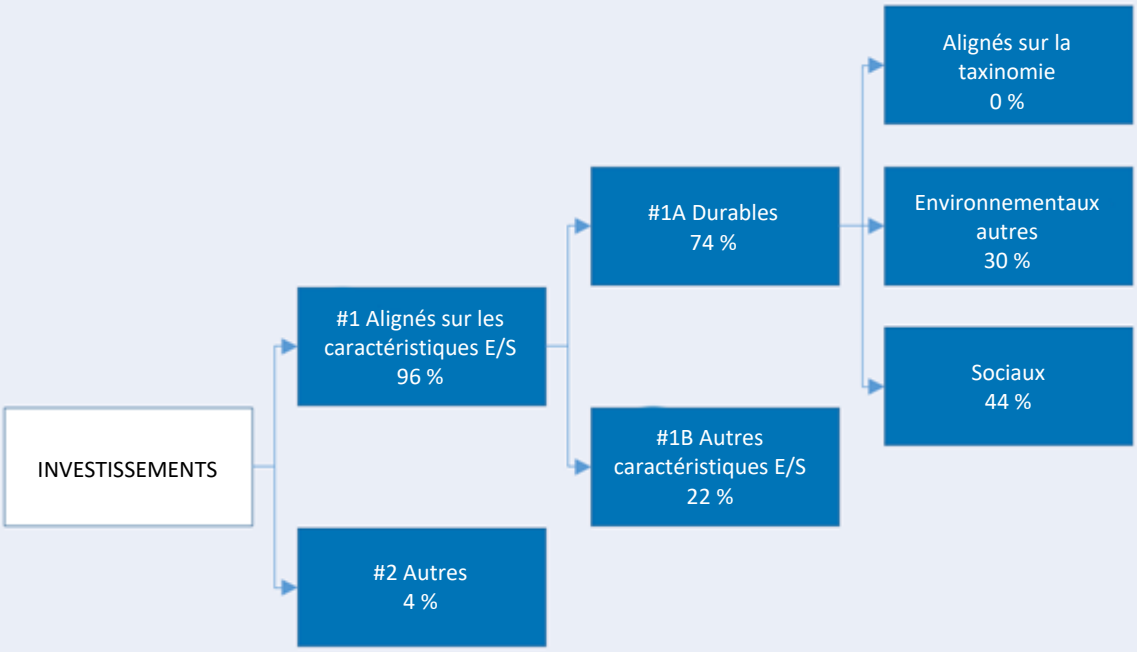
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	14,96
Finances	Assurance	9,78
Services de communication	Médias et divertissement	13,55
Services de communication	Services de télécommunication	8,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	13,93
Santé	Équipements et services de santé	1,75
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	8,97
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,58
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,97
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,89
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,96
Industrie	Transport	4,30
Liquidités	Liquidités	4,17
Immobilier	Immobilier	2,83
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,62

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

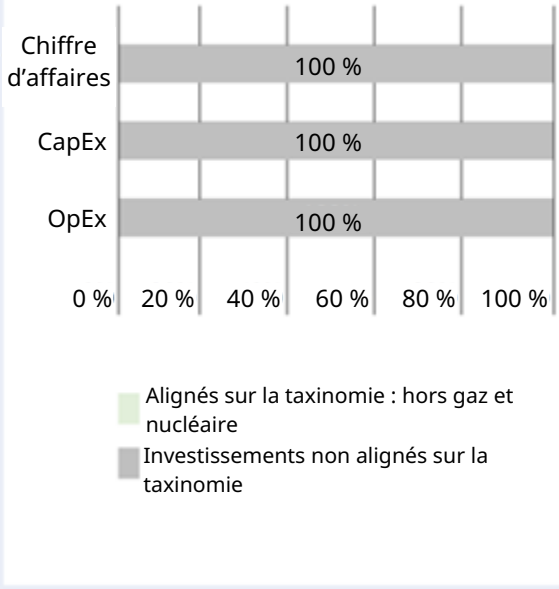
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

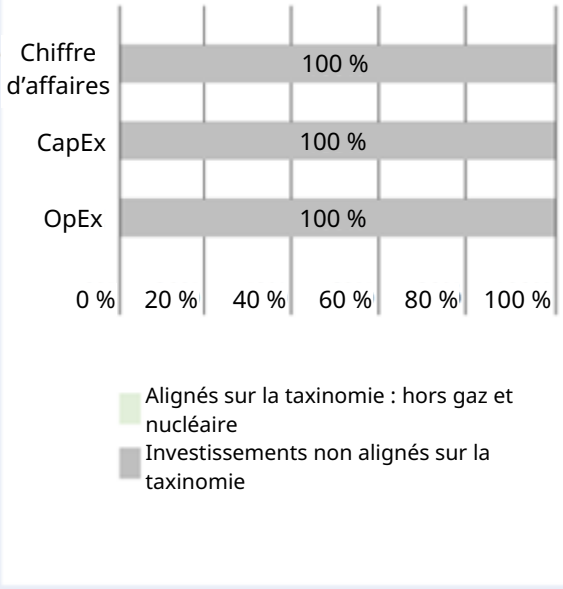
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

FD102563-20230206140223

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 44 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Cities
Identifiant d'entité juridique : 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] **Oui**	●● [ ] **Non**
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 16 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 82 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental et/ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'investissement a notamment utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et l'environnement. Les indicateurs incluent, sans s'y limiter, le taux de décès des employés, l'indépendance du conseil d'administration et l'intensité carbone.

Par exemple, le Compartiment a investi dans une société qui développe et gère des logements abordables sur un marché dont on sait qu'il est soumis à une forte contrainte d'offre. Les loyers sont réglementés et le loyer moyen par mètre carré de la société est inférieur de 15 % aux prix du marché. Cette entreprise est alignée sur l'ODD 11 Villes et communautés durables, qui veille à ce que la population urbaine ne soit pas contrainte de se tourner vers des logements inadéquats ou des zones d'habitation informelle. Le Compartiment a également investi dans un opérateur et un promoteur de bureaux de standing qui fait l'acquisition de bâtiments affichant un mauvais bilan ESG et les rénove pour en faire des bâtiments performants et conformes au certificat de performance énergétique (EPC). Par conséquent, les émissions opérationnelles de ces actifs sont réduites, ce qui minimise les déchets d'eau et l'intensité énergétique.

Le Gestionnaire d'investissement a incité les entreprises à adhérer au GRESB, un indice de référence créé spécifiquement pour le secteur immobilier. Le GRESB donne accès à des informations vitales sur les sociétés membres déclarantes, comme les émissions de gaz à effet de serre ou la consommation d'énergie ou d'eau. Ces informations peuvent être suivies attentivement et être utilisées pour tenir les entreprises responsables de leurs actions. Le GRESB est utilisé dans la deuxième phase du processus d'investissement, 52 % du tableau de bord de l'entreprise provenant des mesures du GRESB, ce qui permet au Gestionnaire d'investissement d'évaluer les performances des actifs de chaque entreprise et d'y ajouter une note de risque.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

L'équipe a mené 50 processus d'engagement portant sur 74 sujets liés aux principales incidences négatives. Ces engagements sont venus s'ajouter aux discussions sur la durabilité qui ont été menées dans le cadre des réunions ordinaires de la direction de l'entreprise tout au long de l'année. Les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

engagements environnementaux étaient axés sur les objectifs climatiques et la biodiversité, et les engagements liés à la gouvernance étaient axés sur la rémunération et l'indépendance des conseils d'administration.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobilier	4,93	États-Unis
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Immobilier	4,45	États-Unis
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Immobilier	4,10	États-Unis
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,04	États-Unis
UDR INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,04	États-Unis
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Immobilier	3,77	États-Unis
EXTRA SPACE STORAGE INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	3,42	États-Unis
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Immobilier	3,10	États-Unis
KIMCO REALTY CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	2,79	États-Unis
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Immobilier	2,75	États-Unis
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	2,69	États-Unis
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Immobilier	2,62	États-Unis
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST REIT USD0.01	Immobilier	2,59	États-Unis
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	2,44	États-Unis
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	2,22	Japon

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

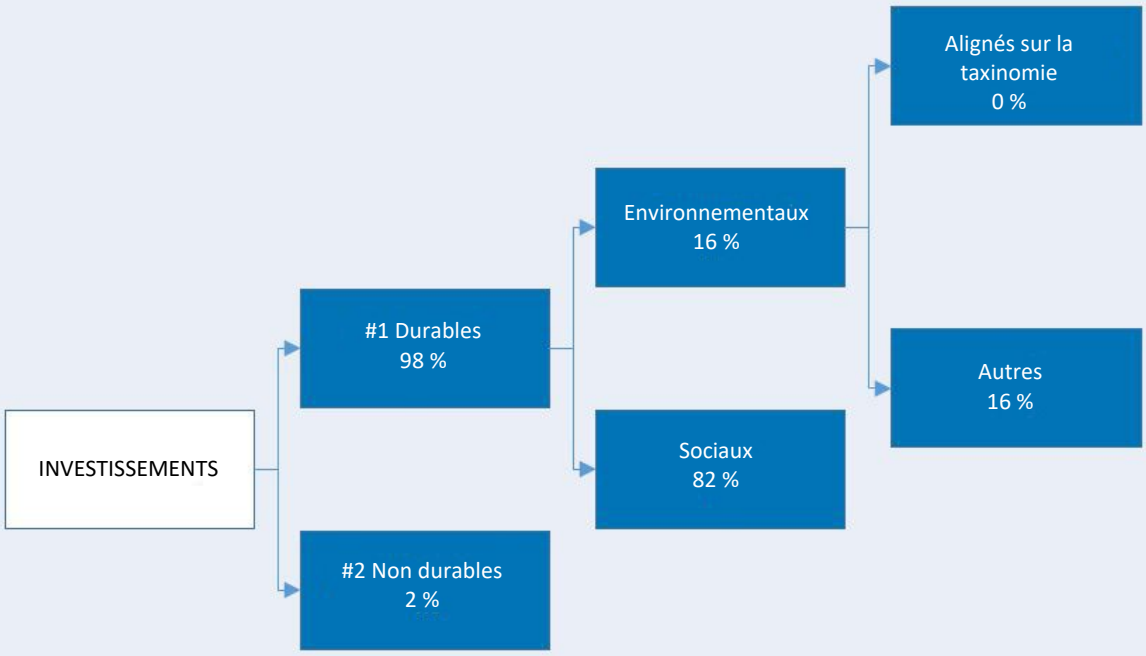
La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 82 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

FD102671-20230303110321

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Immobilier	93,44
Liquidités	Liquidités	2,22
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,14
Services de communication	Services de télécommunication	1,11
Industrie	Transport	0,95
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

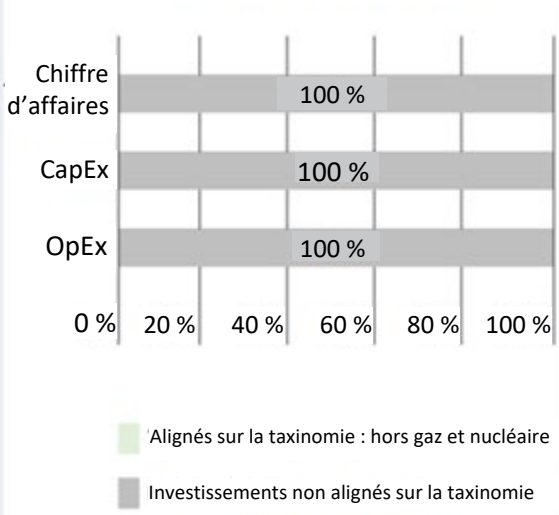
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

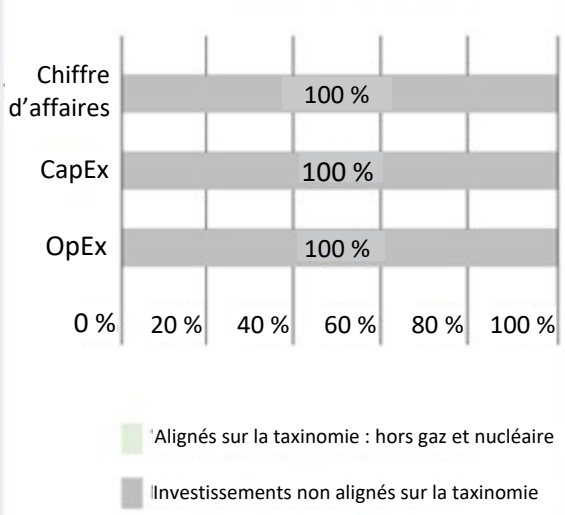
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 82 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.

- En 2022, le Gestionnaire d'investissement a mené 22 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, qui comprend les émissions et l'efficacité des bâtiments, les droits de l'homme, y compris les salaires comparés au minimum vital local, et la gouvernance d'entreprise, laquelle inclut la rémunération et l'indépendance.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identifiant d'entité juridique : TA82RI0NRIZRTKERSH09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le niveau global d'émissions évitées du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au niveau global d'émissions évitées de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Les émissions évitées sont mesurées par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation des émissions futures économisées indirectement par les produits et services des sociétés en substituant aux activités à forte intensité en carbone des alternatives à plus faible intensité en carbone. Pour cela, l'outil identifie certaines activités et industries qui, si elles étaient adoptées, contribueraient à réduire les émissions globales. L'outil exclusif de Schroders utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders, et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Le niveau d'émissions évitées du Compartiment correspond au total des émissions évitées de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment couverts par l'outil exclusif de Schroders. Les émissions évitées sont calculées par million de dollars d'investissement et exprimées en tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars d'investissement.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le niveau d'émissions évitées du Compartiment à la fin de la période de référence était de 207 tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars, et le niveau d'émissions évitées de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 10 tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant à la moyenne pondérée des émissions évitées du Compartiment par rapport à la moyenne pondérée des émissions évitées de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment a également exclu les sociétés qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction et de la production de combustibles fossiles et plus de 5 % de leurs revenus de la chaîne de valeur du pétrole et du gaz. Le Compartiment exclut également les sociétés figurant sur la liste Carbon Underground 200, qui comprend les 100 premières entreprises publiques de charbon au niveau mondial et les 100 premières entreprises publiques de pétrole et de gaz au niveau mondial, classées en fonction de la teneur en émissions de carbone potentielles de leurs réserves déclarées. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,81	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,09	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	3,38	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,76	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,71	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	2,59	Allemagne
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	2,50	Espagne
DANAHER CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,47	États-Unis
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Services aux collectivités	2,45	États-Unis
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,20	États-Unis
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMMON STOCK NPV	Industrie	2,19	Canada
VESTAS WIND SYSTEMS	Industrie	2,16	Danemark
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	2,09	Corée du Sud
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	2,08	États-Unis
DEERE & COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,08	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

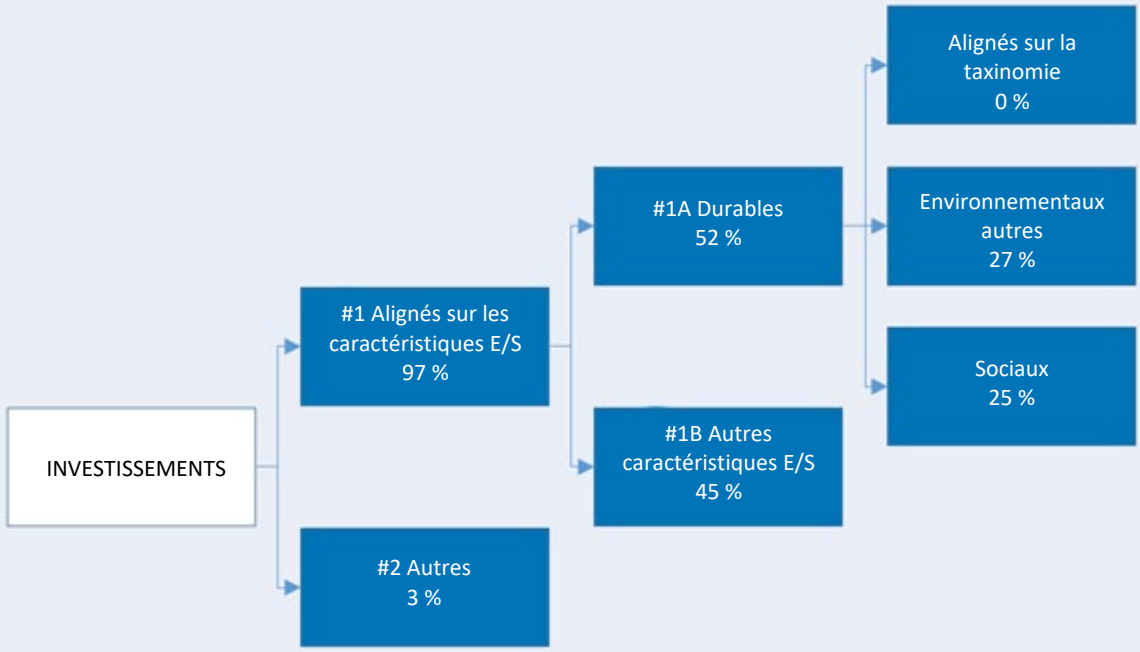
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un niveau global d'émission évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au niveau global d'émission évitées du Compartiment (que cet investissement ait eu un niveau élevé ou faible). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Les émissions évitées sont mesurées par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation des émissions futures économisées indirectement par les produits et services des sociétés en substituant aux activités à forte intensité en carbone des alternatives à plus faible intensité en carbone. Pour cela, l'outil identifie certaines activités et industries qui, si elles étaient adoptées, contribueraient à réduire les émissions globales. L'outil exclusif de Schroders utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders, et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et warrants, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	29,79
Industrie	Transport	2,19
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,38
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,29
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,86
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	5,17
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,10
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,67
Services aux collectivités	Services aux collectivités	9,42
Matériaux	Matériaux	6,25
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	3,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,34
Services de communication	Médias et divertissement	4,09
Finances	Assurance	1,89
Finances	Services financiers diversifiés	1,27
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,47
Liquidités	Liquidités	1,97
Immobilier	Immobilier	1,80

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

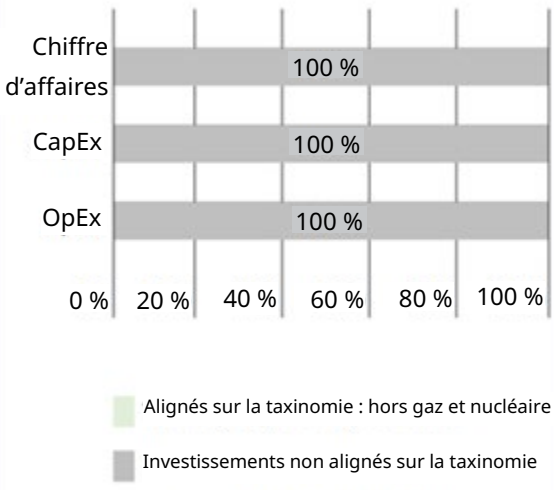
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

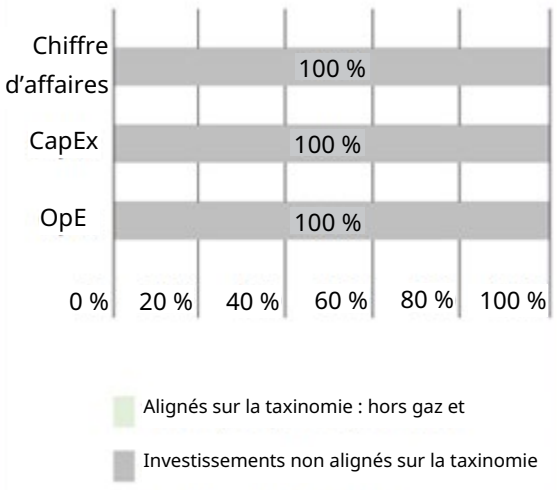
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et warrants, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le niveau d'émissions évitées du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Climate Leaders
Identifiant d'entité juridique : 549300VTE2QMTP9FYD10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi dans des sociétés qui ont fixé des objectifs en matière de décarbonisation de leurs activités, conformément à la limitation du changement climatique à un réchauffement de 1,5 °C ou moins en vertu de l'Accord de Paris.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir dans des sociétés qui avaient défini des objectifs en matière de décarbonisation de leur activité en examinant périodiquement les objectifs de réduction des émissions spécifiques des niveaux 1 et 2 des investissements du Compartiment. Dans le cadre de son analyse, le Gestionnaire d'investissement a utilisé des informations issues des rapports des entreprises sur la durabilité et de leurs publications relatives au climat telles que rapportées par le Carbon Disclosure Project (CDP), par l'initiative Science Based Targets (SBTi) et par d'autres fournisseurs de données tiers.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,71	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	3,97	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,22	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,64	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	2,62	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,50	Royaume-Uni
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	2,38	Singapour
ACCENTURE PLC CLASS A NEW COMMON STOCK USD0.0000225	Technologies de l'information	2,34	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	2,31	Allemagne
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Biens de consommation de base	2,29	États-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	2,21	Royaume-Uni
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Finances	2,20	États-Unis
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	2,17	Espagne
VESTAS WIND SYSTEMS	Industrie	2,06	Danemark
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,02	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

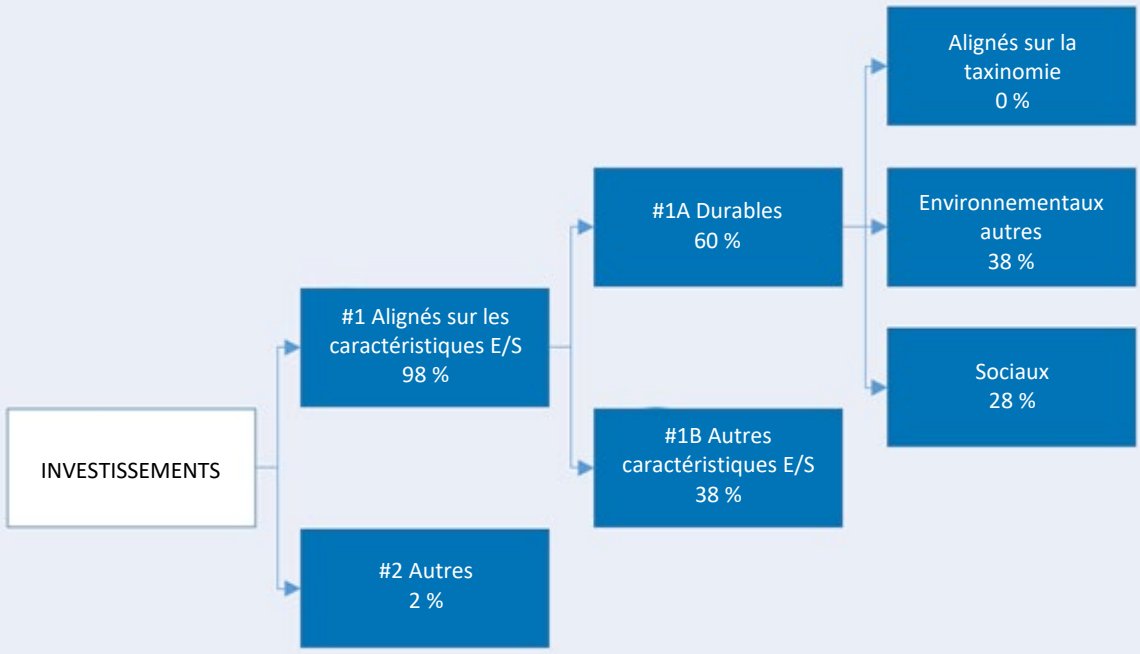
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,65
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,53
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,22
Industrie	Biens d'équipement	12,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,46
Santé	Équipements et services de santé	2,29
Finances	Banques	7,00
Finances	Services financiers diversifiés	4,05
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,79
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,07
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,96

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,67
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,49
Services de communication	Médias et divertissement	4,75
Services de communication	Services de télécommunication	0,66
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,03
Matériaux	Matériaux	2,78
Immobilier	Immobilier	2,66
Liquidités	Liquidités	1,89

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

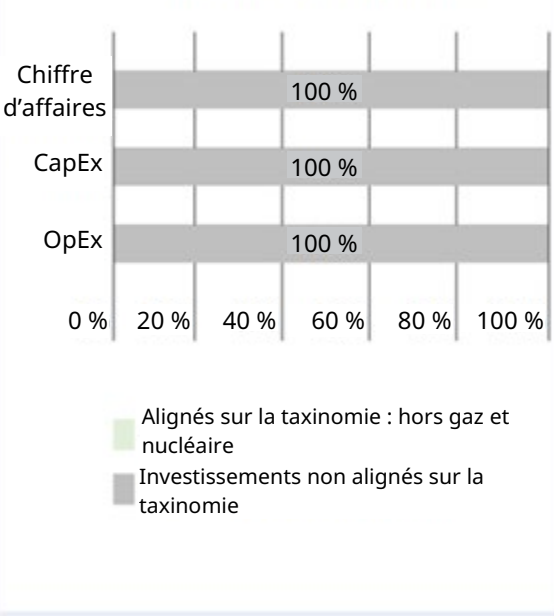
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

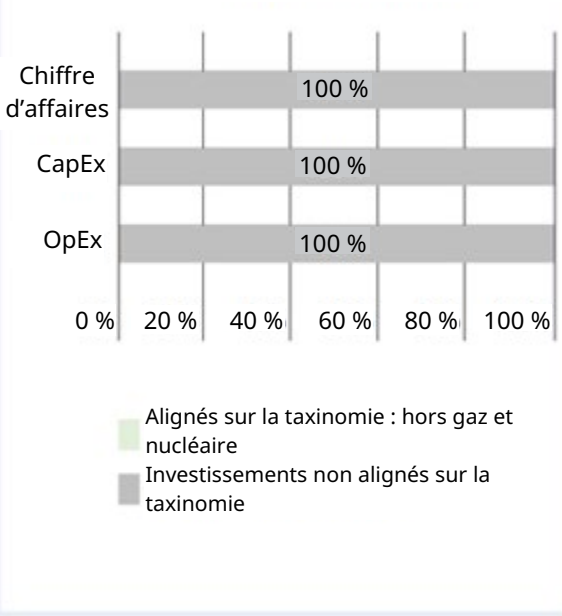
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

FD121456-20230206140204

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les objectifs de décarbonisation fixés par les sociétés lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Disruption
Identifiant d'entité juridique : 549300CM155Z70O45B78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102762-20230206140257

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Dons

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,60	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	6,06	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,39	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5	Technologies de l'information	3,17	Taïwan
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,01	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	2,75	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,34	Pays-Bas
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	2,28	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	2,25	Pays-Bas
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,89	États-Unis
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,73	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,56	États-Unis
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,49	Chine
SMC CORPORATION NPV	Industrie	1,36	Japon
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,32	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

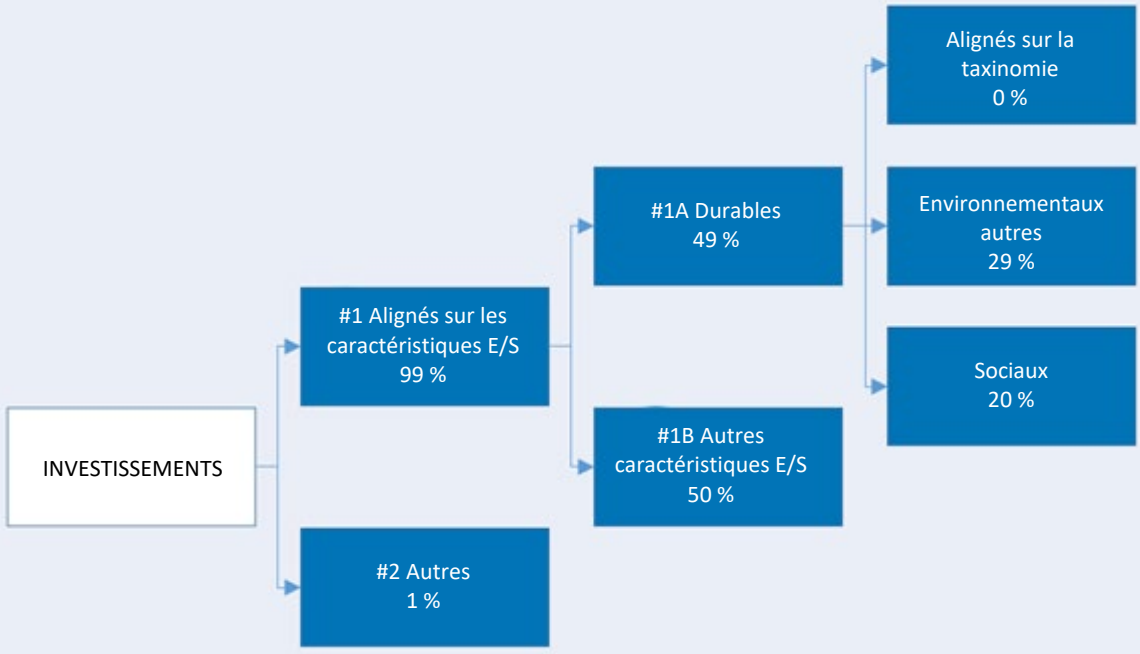
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,34
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,64
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,80
Industrie	Biens d'équipement	11,74
Industrie	Transport	1,53
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,62
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	6,76
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,20
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,84
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,52
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,71
Santé	Équipements et services de santé	2,14
Services de communication	Médias et divertissement	9,72
Finances	Services financiers diversifiés	2,49
Finances	Banques	1,99
Finances	Assurance	0,77
Immobilier	Immobilier	3,05
Énergie	Énergie	3,00
Matériaux	Matériaux	2,28
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,60
Liquidités	Liquidités	1,15
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,74
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,37

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

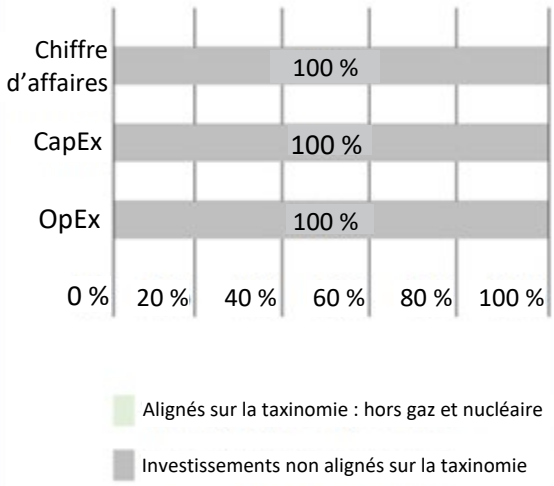
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

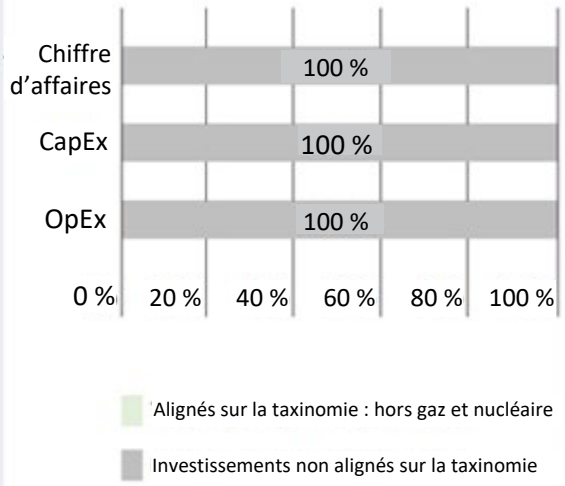
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identifiant d'entité juridique : JU8KRPJWHOMRDHSKVI22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102797-20230206140226

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 30 mars 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Inclusion financière

- Salaires élevés

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 30 mars 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,41	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	6,38	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	5,71	Corée du Sud
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,81	Chine
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,73	Hong Kong
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finances	2,65	Brésil
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	2,45	Chine
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	2,31	Corée du Sud
FIRSTRAND LIMITED	Finances	2,22	Afrique du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,06	Inde
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE COMPANY LIMITED KRW500	Finances	1,93	Corée du Sud
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,78	Corée du Sud
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,74	Taïwan
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Matériaux	1,68	Corée du Sud
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,68	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la

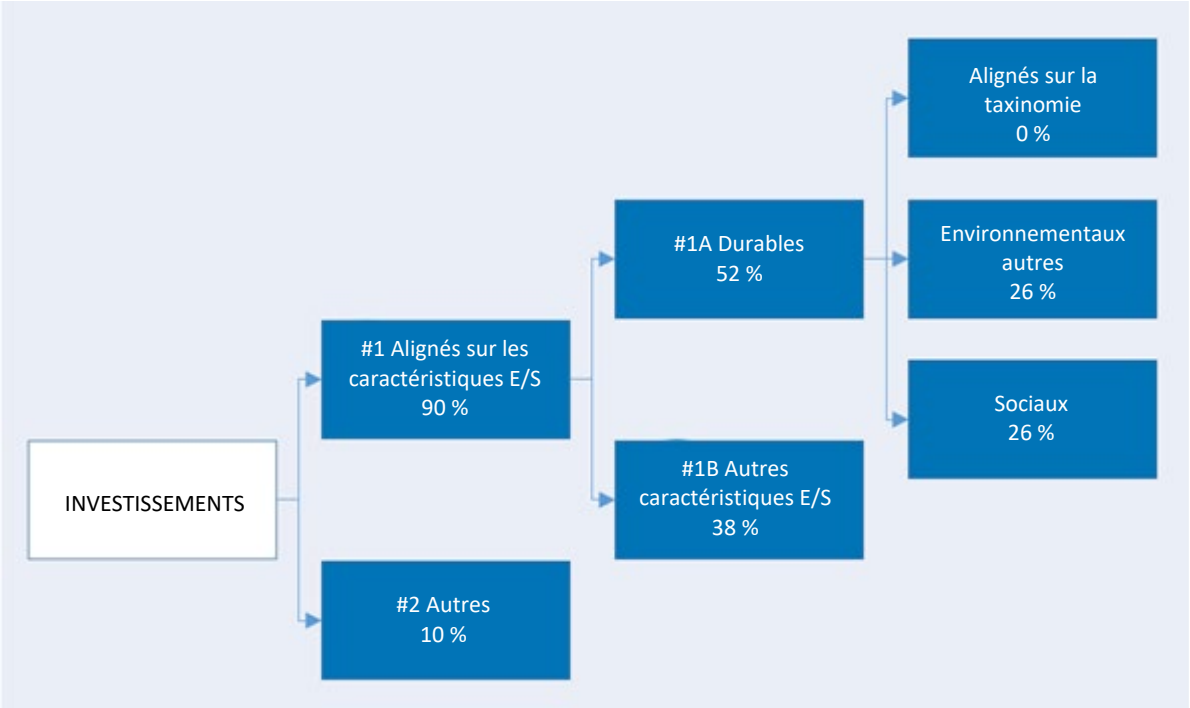
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	17,91
Finances	Assurance	5,84
Finances	Services financiers diversifiés	5,52
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,27
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,77
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,19
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	4,08
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,10
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,35
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,76
Liquidités	Liquidités	8,31
Services de communication	Médias et divertissement	6,53
Matériaux	Matériaux	5,83
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,45
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,76
Industrie	Biens d'équipement	2,13
Industrie	Transport	0,59
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,50
Immobilier	Immobilier	2,96
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,24
Santé	Équipements et services de santé	0,42
Énergie	Énergie	1,34
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

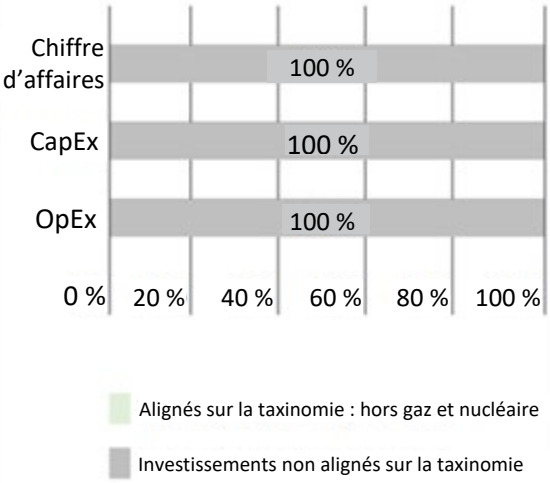
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

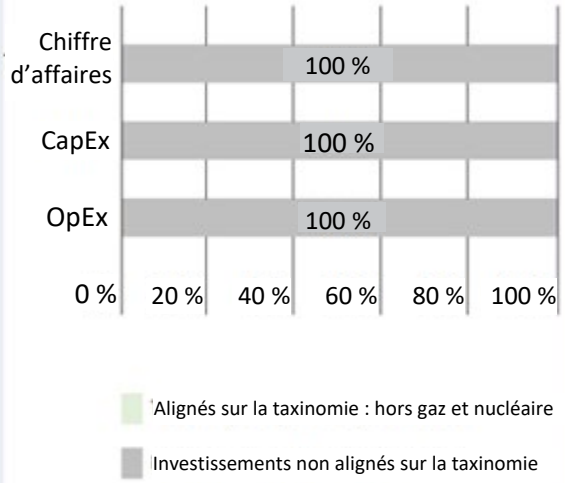
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 549300F4FWZAJKH8YQ10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102802-20230206140217

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- Fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY LIMITED QAR1	Énergie	3,00	Qatar
TERNA ENERGY SA EUR0.3	Services aux collectivités	2,86	Grèce
CITY UNION BANK LTD INR1	Finances	2,56	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,49	Inde
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,46	Taïwan
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,34	Philippines
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV SERIES 'B' NPV	Industrie	2,32	Mexique
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Technologies de l'information	2,17	Corée du Sud
NIEN MADE ENTERPRISE COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,08	Taïwan
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Finances	1,99	Inde
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION COMPANY SAR10	Industrie	1,93	Arabie saoudite
MPHASIS LIMITED INR10 (DEMAT)	Technologies de l'information	1,88	Inde
TIM SA	Services de communication	1,87	Brésil
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	1,86	Taïwan
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	1,86	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

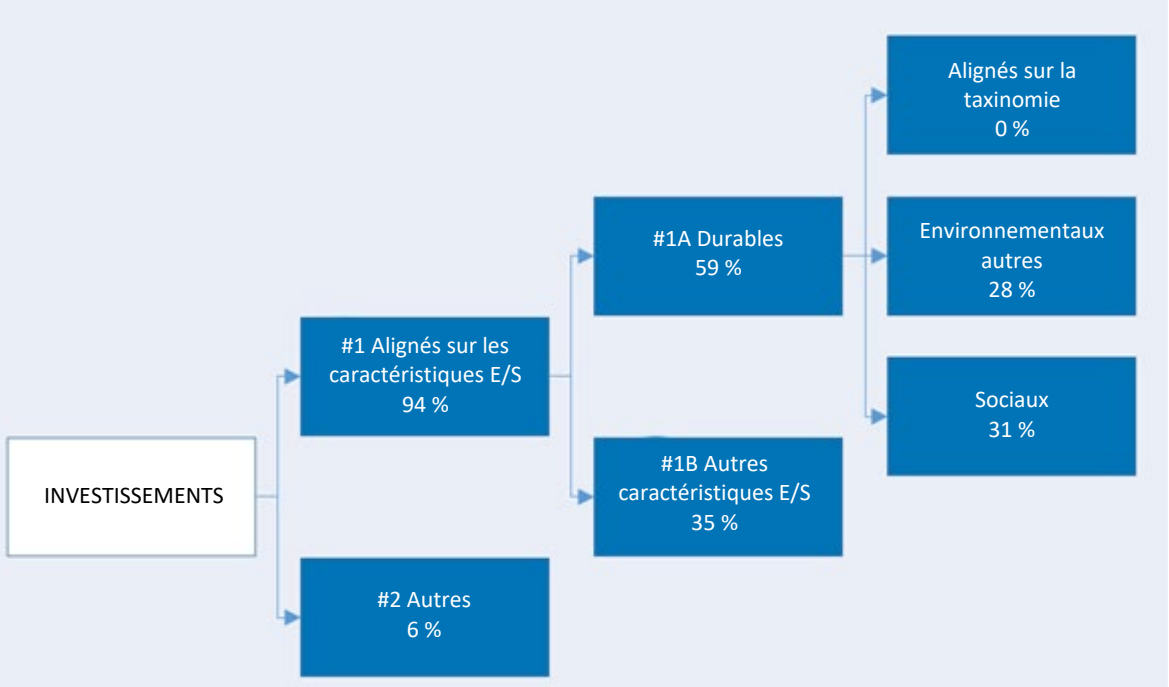
Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,07
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,04
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,02
Finances	Banques	8,04
Finances	Services financiers diversifiés	6,14
Finances	Assurance	0,64
Industrie	Transport	7,16
Industrie	Biens d'équipement	5,55
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,98
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,76
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,22
Santé	Équipements et services de santé	6,23
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,73
Matériaux	Matériaux	7,95
Immobilier	Immobilier	6,21
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,65
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,01
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,49
Énergie	Énergie	4,42
Liquidités	Liquidités	3,43
Services de communication	Services de télécommunication	2,58

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

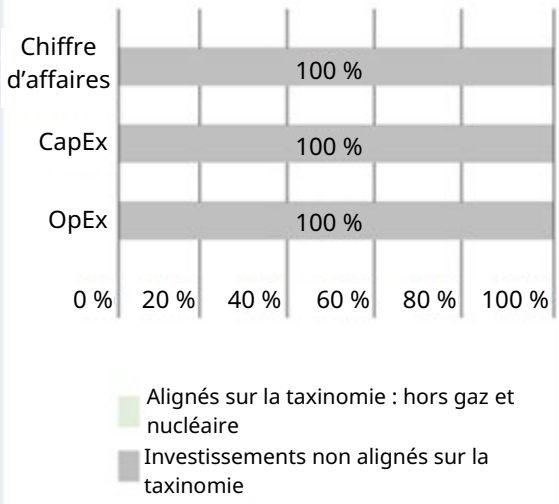
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

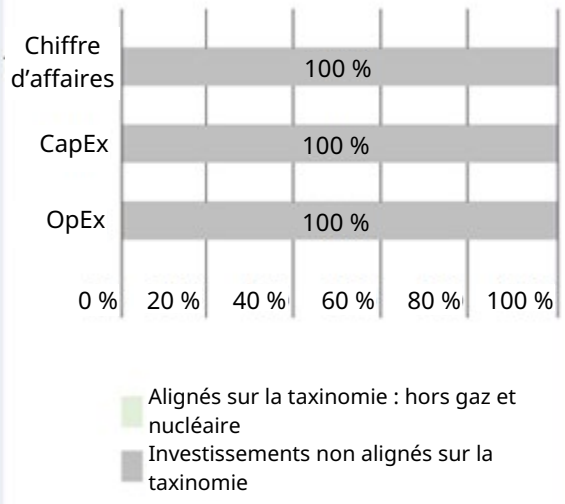
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Energy Transition
Identifiant d'entité juridique : 549300IS8ME9YA6EM043

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] **Oui**	●● [ ] **Non**
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 92 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[ ] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102828-20230206140244

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés du monde entier ayant dégagé un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d'investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition énergétique. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental. Au moins 75 % des émetteurs ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

une empreinte carbone réduite. Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités.

Le respect du pourcentage minimum d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via les contrôles de conformité automatisés du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent un certain pourcentage de leurs revenus de leur activité principale associée à des activités spécifiques de transition énergétique incluant (1) les équipements d'énergies renouvelables, (2) la production d'énergies renouvelables, (3) la transmission et la distribution, (4) les batteries, le stockage et d'autres équipements, (5) l'hydrogène, (6) l'équipement et l'énergie électriques et (7) la mobilité propre.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque entreprise. Sur la base de ce score, chaque entreprise a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Lanterne rouge. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que l'intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d'administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de l'entreprise, des informations publiques sur l'entreprise, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 39 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion (y compris les sociétés tirant des revenus directs des combustibles fossiles) dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent des revenus directs des combustibles fossiles. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus.

Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise. En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'entreprises sur l'établissement de plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette et sur la question des droits de l'homme dans la chaîne de valeur de l'énergie solaire, domaine dans lequel nous continuons de développer notre compréhension des allégations auxquelles le secteur est confronté. Le Gestionnaire d'investissement s'est également engagé auprès d'entreprises au sujet des structures de gouvernance d'entreprise et/ou des structures de rémunération.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VESTAS WIND SYSTEMS	Industrie	6,21	Danemark
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,78	États-Unis
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	4,41	États-Unis
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Matériaux	3,89	Corée du Sud
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l'information	3,74	Corée du Sud
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Matériaux	3,63	Royaume-Uni
NEXANS SA EUR1	Industrie	3,59	France
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Services aux collectivités	2,98	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,97	États-Unis
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Technologies de l'information	2,70	Chine
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,54	États-Unis
ITRON INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,46	États-Unis
PLASTIC OMNIUM SA EUR0.06	Biens de consommation discrétionnaire	2,42	France
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Services aux collectivités	2,40	Espagne
UMICORE SA NPV	Matériaux	2,38	Belgique

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

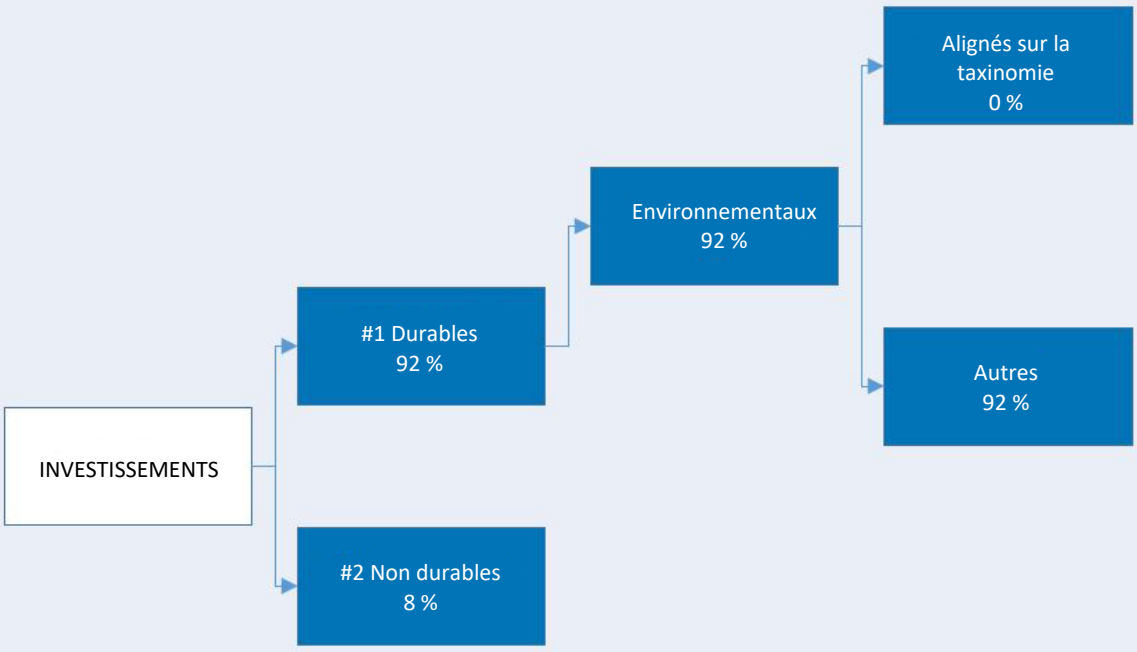
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont dégagé un certain pourcentage de leurs revenus (au moins 50 % pour 75 % des actifs du Compartiment) d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés, ou qui jouent un rôle essentiel dans la transition énergétique.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	30,47
Industrie	Transport	0,02
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	16,17
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,90
Services aux collectivités	Services aux collectivités	18,18
Matériaux	Matériaux	11,04
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	6,84
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,31
Liquidités	Liquidités	8,07

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

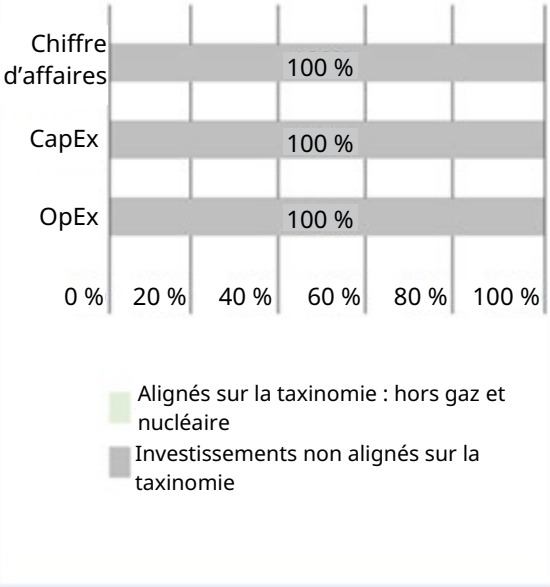
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

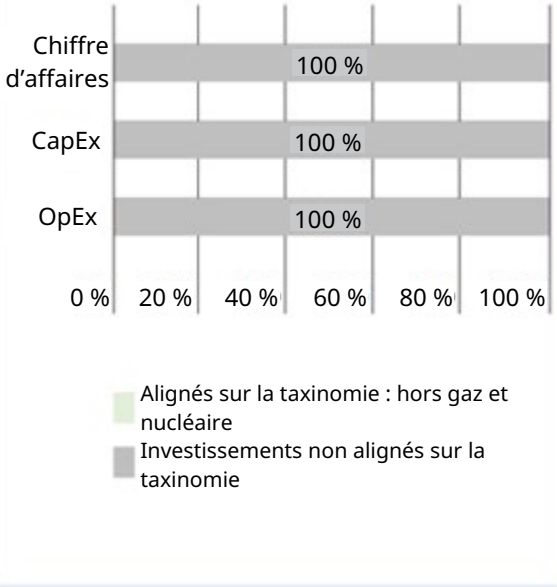
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

FD102828-20230206140244

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des entreprises ayant tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités qui ont contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.

- En 2022, le Gestionnaire d'investissement a mené 22 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.

- En outre, le Gestionnaire d'investissement a travaillé sur un projet d'engagement de masse au cours de la période de référence, qui a encouragé les entreprises du portefeuille et de l'univers d'investissement au sens large à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette. Ce projet se poursuivra au cours de la prochaine période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : EENRPPPON8BRF9XDB514

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	1,59	États-Unis
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,45	États-Unis
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,32	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	1,29	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,24	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,17	États-Unis
BERRY GLOBAL GROUP INC COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	1,15	États-Unis
MAXAR TECHNOLOGIES INCORPORATED NPV	Industrie	1,15	États-Unis
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	1,14	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,06	États-Unis
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,05	États-Unis
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORPORATION COMMON STOCK	Industrie	1,01	États-Unis
ENVISTA HOLDINGS CORP USD0.01	Santé	1,01	États-Unis
IAA INC USD0.01	Industrie	1,01	États-Unis
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Technologies de l'information	0,99	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

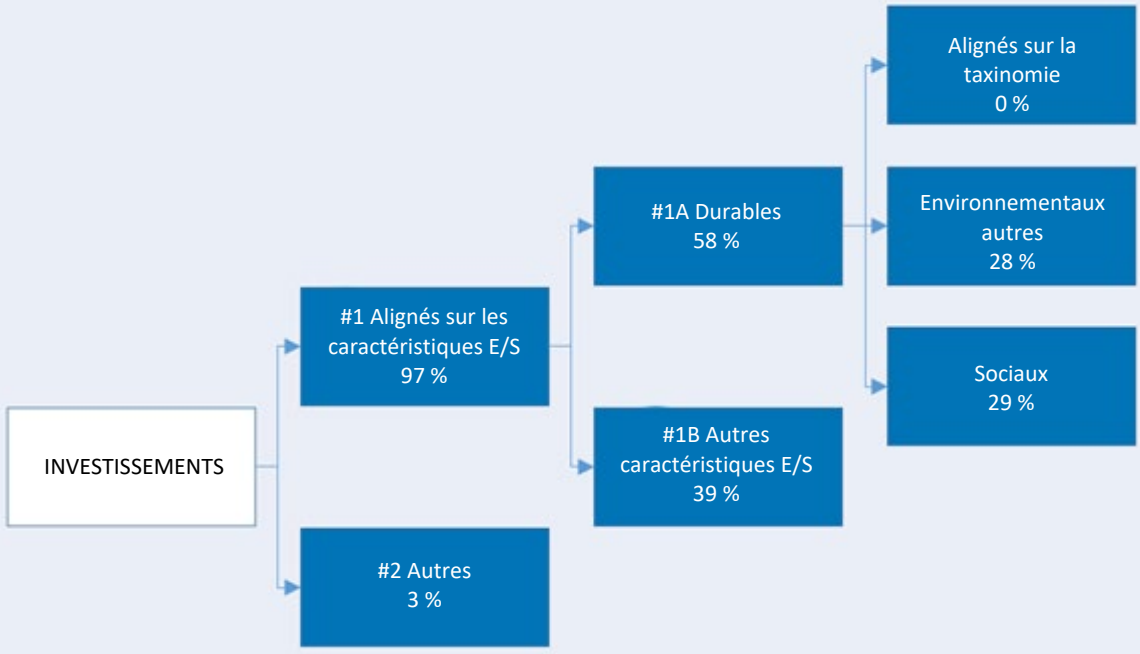
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	16,29
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,41
Industrie	Transport	1,05
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,63
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,11
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,82
Finances	Assurance	5,76
Finances	Banques	4,77
Finances	Services financiers diversifiés	2,93
Santé	Équipements et services de santé	6,89
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,26
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,47
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,36
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,90
Matériaux	Matériaux	7,72

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,50
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,32
Immobilier	Immobilier	3,23
Liquidités	Liquidités	2,48
Énergie	Énergie	2,13
Services de communication	Médias et divertissement	1,69
Services de communication	Commerce de détail	0,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,48

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

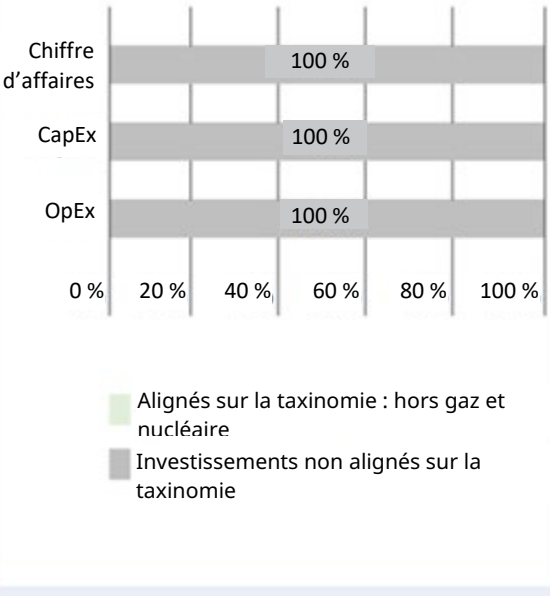
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

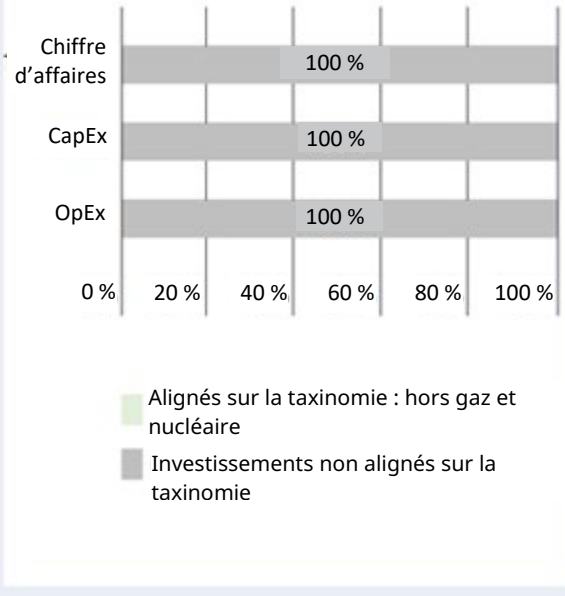
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identifiant d'entité juridique : 549300KTYV51C0X44G74

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui**

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 58 %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 36 %

●● ☐ **Non**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont dégagé au moins 50 % de leurs revenus d'activités liées à l'alimentation et à l'eau, notamment la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau, et qui entraînent des changements positifs vers la fourniture d'une alimentation et d'une eau durables dans au moins un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l'eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés du monde entier qui dégageaient un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d'investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition liée à l'alimentation et à l'eau. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement, dépenses d'exploitation ou de la part de marché de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Au moins 75 % des émetteurs ont dégagé au moins 50 % de leurs revenus d'activités liées à l'alimentation et à l'eau, et ont contribué à des changements positifs dans au moins un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l'eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent au moins 50 % de leurs revenus de leur activité principale associée à la fourniture de produits alimentaires et d'eau et qui y contribue directement. Le Compartiment a investi dans des sociétés impliquées dans la mise en place d'un système alimentaire et d'eau plus durable au niveau mondial, défini par des sociétés qui entraînent des changements positifs dans au moins l'un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l'eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition).

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque entreprise. Sur la base de ce score, chaque entreprise a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Lanterne rouge. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que la biodiversité et les objectifs de déforestation, l'intensité carbone, la diversité de genre au sein du conseil d'administration et la rémunération des dirigeants. Les informations provenaient des réunions de la direction de l'entreprise, des informations publiques sur l'entreprise, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 31 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Investissement actif

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus.

Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement dédiés à la durabilité dans l'univers d'investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la biodiversité et la gouvernance d'entreprise. En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'éleveurs de saumons sur la gestion de leur impact sur la biodiversité locale et sur la décarbonisation de leurs chaînes d'approvisionnement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également engagé auprès d'entreprises au sujet des structures de gouvernance d'entreprise et/ou des structures de rémunération.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	4,14	France
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Matériaux	4,11	Brésil
HUSQVARNA AB SERIES B NPV	Industrie	3,69	Suède
GLANBIA PLC EUR0.06 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	3,27	Irlande
KUBOTA CORPORATION NPV	Industrie	3,03	Japon
Marks & Spencer Group	Biens de consommation de base	2,96	Royaume-Uni
SPROUTS FARMERS MARKETS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation de base	2,93	États-Unis
HELLOFRESH SE NPV	Biens de consommation de base	2,92	Allemagne
TESCO PLC 6.33333P	Biens de consommation de base	2,79	Royaume-Uni
MOWI ASA NOK7.50	Biens de consommation de base	2,69	Norvège
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Matériaux	2,66	Canada
WH GROUP LIMITED USD0.0001	Biens de consommation de base	2,65	Hong Kong
DANONE SA EUR0.25	Biens de consommation de base	2,63	France
FMC CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Matériaux	2,62	États-Unis
MUELLER WATER PRODUCTS INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,57	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

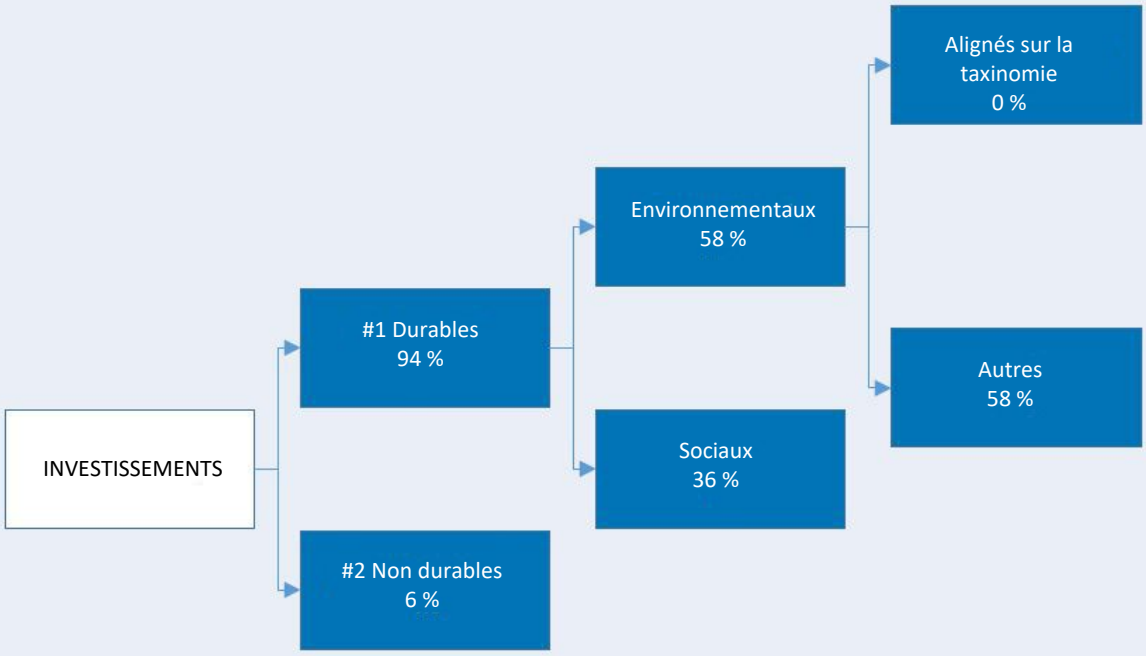
La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau.

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

cadre, 58 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	30,34
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	18,30
Industrie	Biens d'équipement	21,66
Industrie	Transport	0,74
Matériaux	Matériaux	19,71
Liquidités	Liquidités	5,94
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,16
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

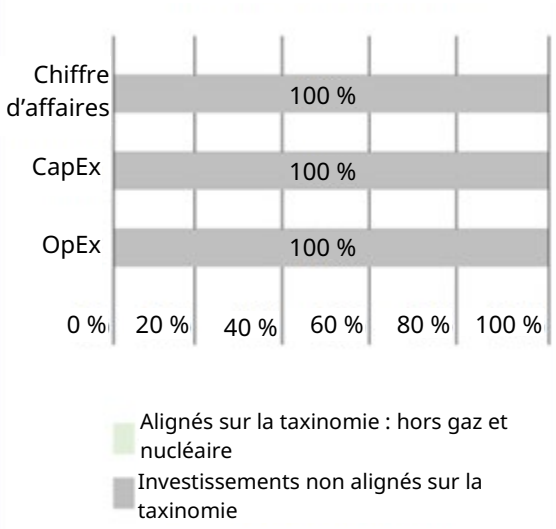
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

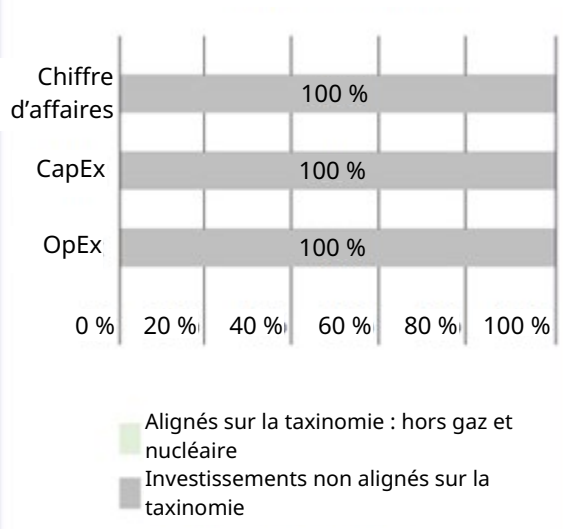
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 58 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités liées à l'alimentation et à l'eau, notamment la gestion de l'eau, l'équipement agricole, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau, et qui entraînent des changements positifs vers la fourniture d'une alimentation et d'une eau durables dans au moins un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l'eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés du monde entier qui dégageaient un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d'investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition liée à l'alimentation et à l'eau.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.

- En 2022, le Gestionnaire d'investissement a mené 19 processus d'engagement dédiés à la durabilité dans l'univers d'investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la biodiversité et la gouvernance d'entreprise.

- En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'éleveurs de saumons sur la gestion de leur impact sur la biodiversité locale et sur la décarbonisation de leurs chaînes d'approvisionnement.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identifiant d'entité juridique : 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102976-20230206140220

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Contraception

- Dons

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,94	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,07	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	3,87	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,75	Royaume-Uni
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,55	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	3,52	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	3,10	États-Unis
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finances	3,06	Canada
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,05	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,04	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	2,91	Singapour
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	2,90	Royaume-Uni
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	2,83	États-Unis
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,79	Inde
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,71	Taïwan

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

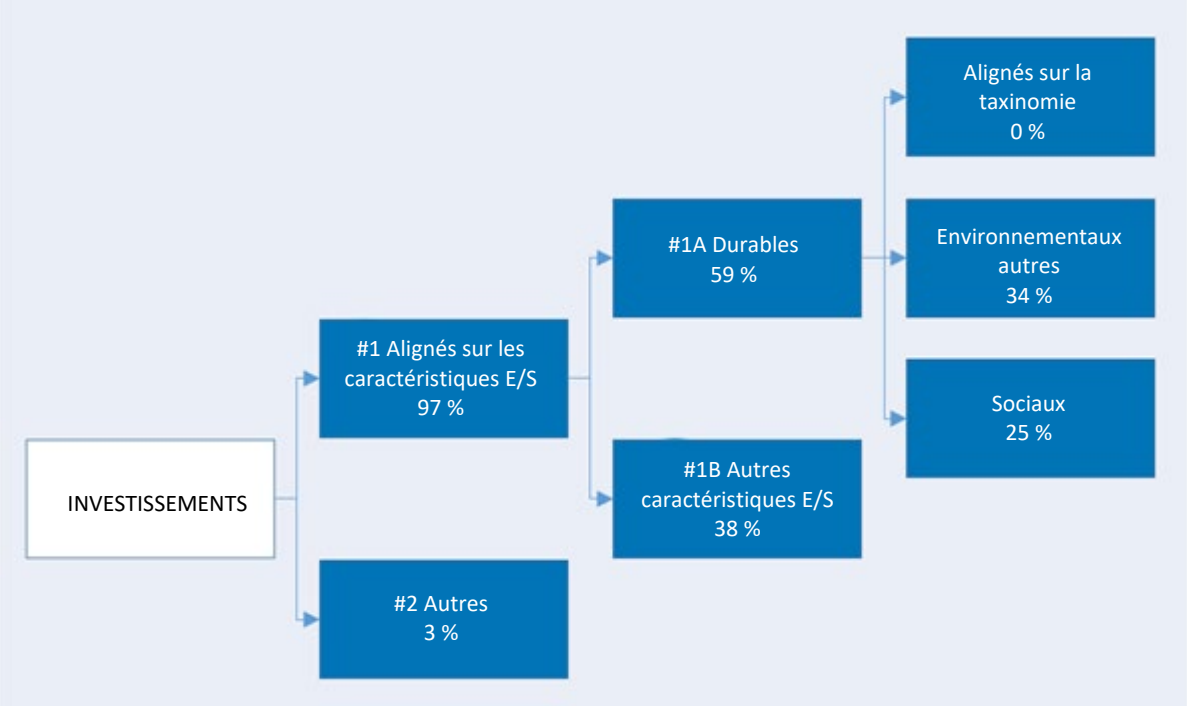
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,34
Industrie	Biens d'équipement	12,6
Finances	Banques	11,54
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,33
Santé	Équipements et services de santé	8,59
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,55
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,91
Services de communication	Médias et divertissement	3,87
Finances	Assurance	3,86
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,77
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,76
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,52
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,92
Liquidités	Liquidités	2,84
Finances	Services financiers diversifiés	2,76
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,08
Matériaux	Matériaux	0,64

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

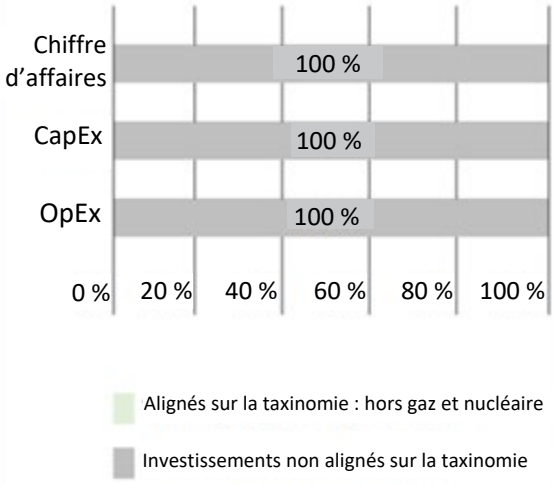
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

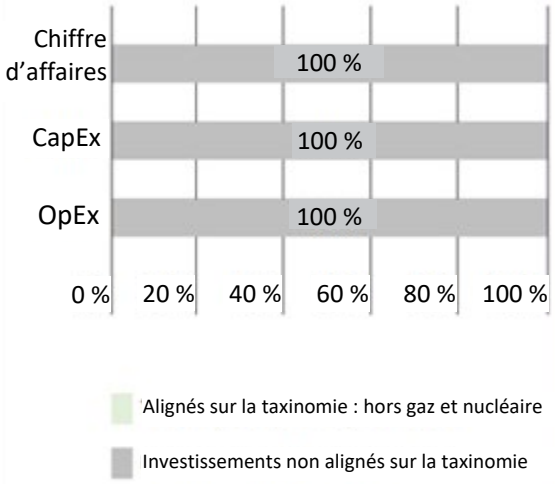
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 34 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Sustainable Value
Identifiant d'entité juridique : 549300F4GDD1IL4MMG90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD121585-20230206140212

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Dons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 78 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

FD121585-20230206140212

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,27	États-Unis
INTEL CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,23	États-Unis
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finances	3,20	Royaume-Uni
SANOFI EUR2	Santé	3,17	France
WESTERN UNION COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	3,15	États-Unis
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,13	Japon
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Technologies de l'information	3,10	États-Unis
ORANGE SA EUR4	Services de communication	3,07	France
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	3,06	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finances	3,03	Italie
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	3,01	France
H.U. Group Holdings Inc NPV	Santé	2,98	Japon
SWISS RE AG CHF0.10	Finances	2,95	États-Unis
ITV PLC ORDINARY 10P	Services de communication	2,94	Royaume-Uni
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	2,85	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

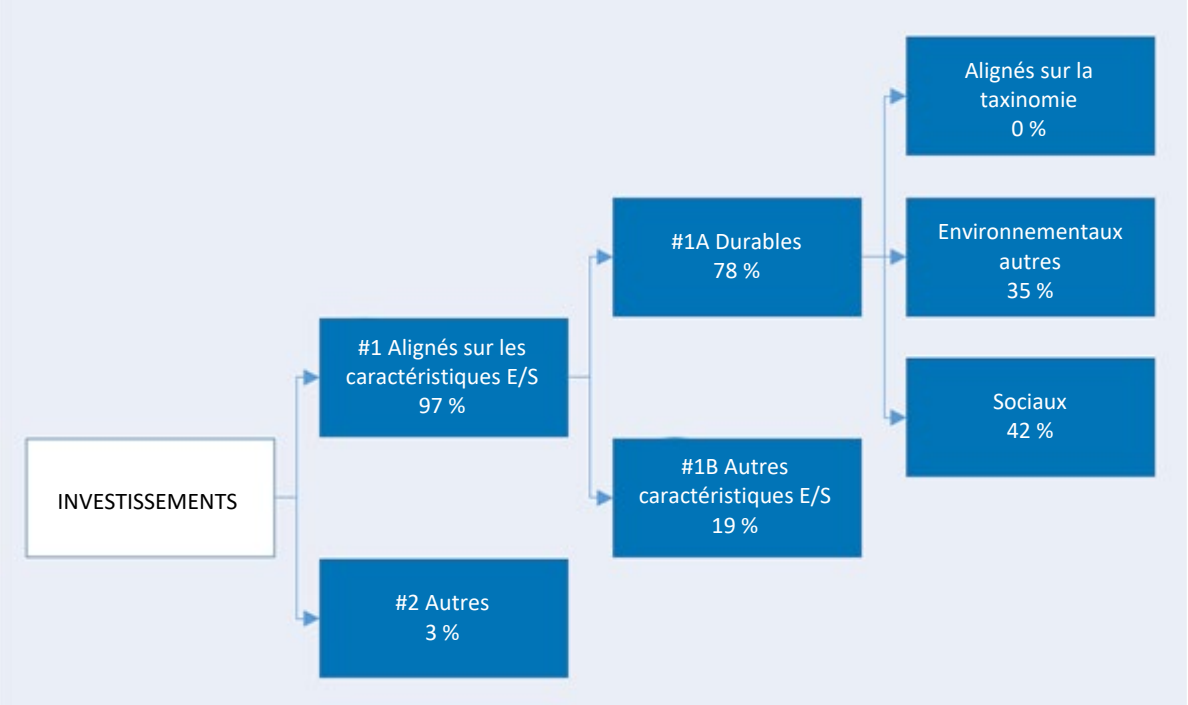
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 78 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissement	12,73
Services de communication	Services de télécommunication	11,84
Finances	Banques	10,55
Finances	Assurance	8,01
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,33
Santé	Équipements et services de santé	2,98
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,20
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,23
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,43
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	7,42
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,06
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,08
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,77
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,57
Liquidités	Liquidités	5,04
Immobilier	Immobilier	2,53
Industrie	Transport	2,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

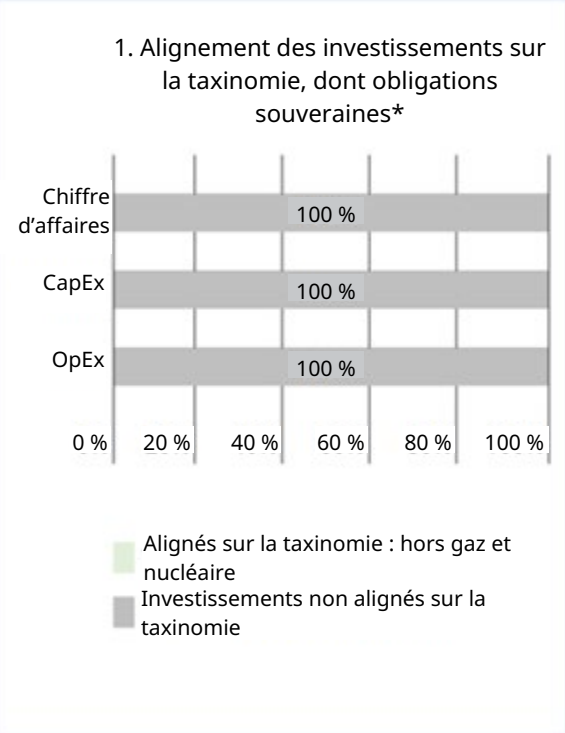
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

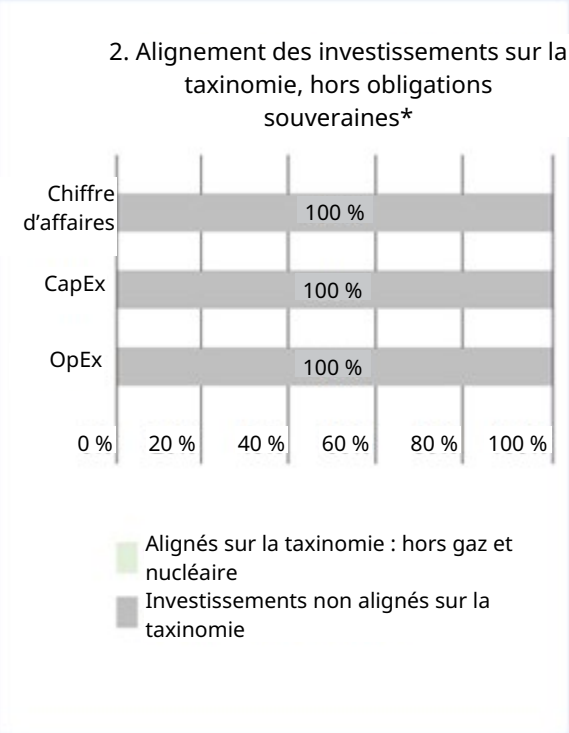
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 42 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Healthcare Innovation
Identifiant d'entité juridique : 549300TNMZCDF65WHW57

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 92 %

●● ☐ **Non**

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation. Le Compartiment a investi dans d'autres sociétés dans des secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le résultat de la stratégie d'investissement a permis de dresser la liste des investissements qui répondaient aux critères de sélection, ce qui représentait l'univers d'investissement. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a évalué la contribution des sociétés aux ODD des Nations unies en identifiant les sociétés présentant une exposition importante ou grandissante aux activités qui contribuaient à de meilleurs résultats en matière de santé ou à des secteurs liés tels que la forme physique et le bien-être, qui sont de plus en plus reconnus comme des facteurs de santé à long terme. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, y compris, mais sans s'y limiter, le pourcentage d'activités liées aux soins de santé contribuant aux revenus et les dépenses de R&D (incluant les dépenses implicites) dans la valorisation de l'entreprise.

À la fin de la période de référence, 92 % du Compartiment était investi dans des entreprises alignées sur les ODD. Sur ce chiffre, 89 % du portefeuille était aligné sur l'ODD 3 Bonne santé et bien-être.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.
Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès d'entreprises du portefeuille sur un certain nombre de sujets, y compris, mais sans s'y limiter, la politique des droits de l'homme et la sécurité des produits. En outre, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur les aspects liés aux objectifs climatiques, aux mesures prises pour réduire l'intensité des émissions de carbone et à la publication d'informations, conformément à l'engagement de Schroders dans ce domaine. Dans l'ensemble, nous avons constaté que les sociétés détenues par le Compartiment reconnaissaient l'importance du changement climatique et progressaient dans l'alignement de leurs activités respectives sur la transition vers un monde à faibles émissions.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	4,49	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	3,98	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,87	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,75	Royaume-Uni
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,50	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	3,32	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	2,95	France
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,33	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	2,31	États-Unis
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Santé	2,27	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Santé	2,08	États-Unis
CSL LIMITED NPV	Santé	1,92	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	1,91	États-Unis
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,68	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,63	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

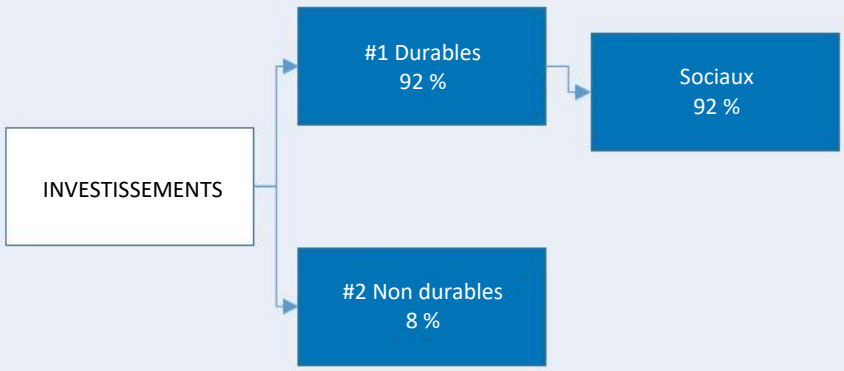
• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation.

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité, et les investissements dans des entreprises de secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	55,98
Santé	Équipements et services de santé	36,96
Liquidités	Liquidités	3,89
Services de communication	Médias et divertissement	1,37
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,69
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,48
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,61

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

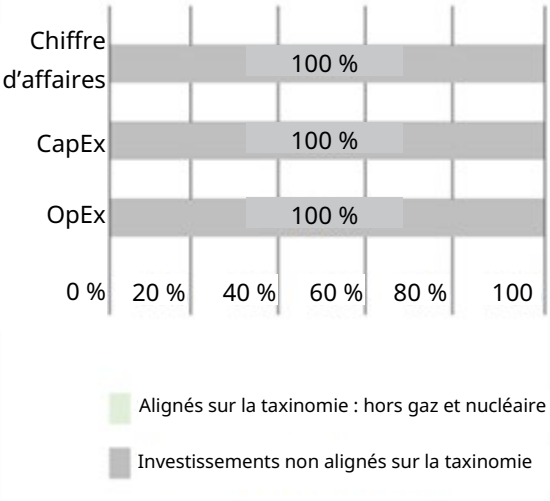
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

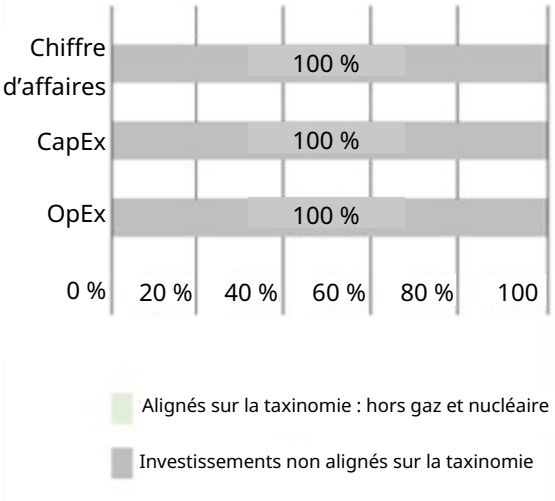
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité, et les investissements dans des entreprises de secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

FD103011-20230303110334

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Japanese Opportunities
Identifiant d'entité juridique : GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.
La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Inclusion financière

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 44 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.
Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ITOCHU CORPORATION NPV	Industrie	3,25	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finances	3,05	Japon
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	2,84	Japon
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Matériaux	2,62	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	2,54	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Finances	2,43	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Industrie	2,22	Japon
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE NPV	Services de communication	2,21	Japon
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Santé	2,10	Japon
TDK CORPORATION	Technologies de l'information	2,03	Japon
SMC CORPORATION NPV	Industrie	1,88	Japon
AIR WATER INCORPORATED NPV	Matériaux	1,87	Japon
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Services de communication	1,84	Japon
NAKANISHI INCORPORATED NPV	Santé	1,74	Japon
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Immobilier	1,72	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

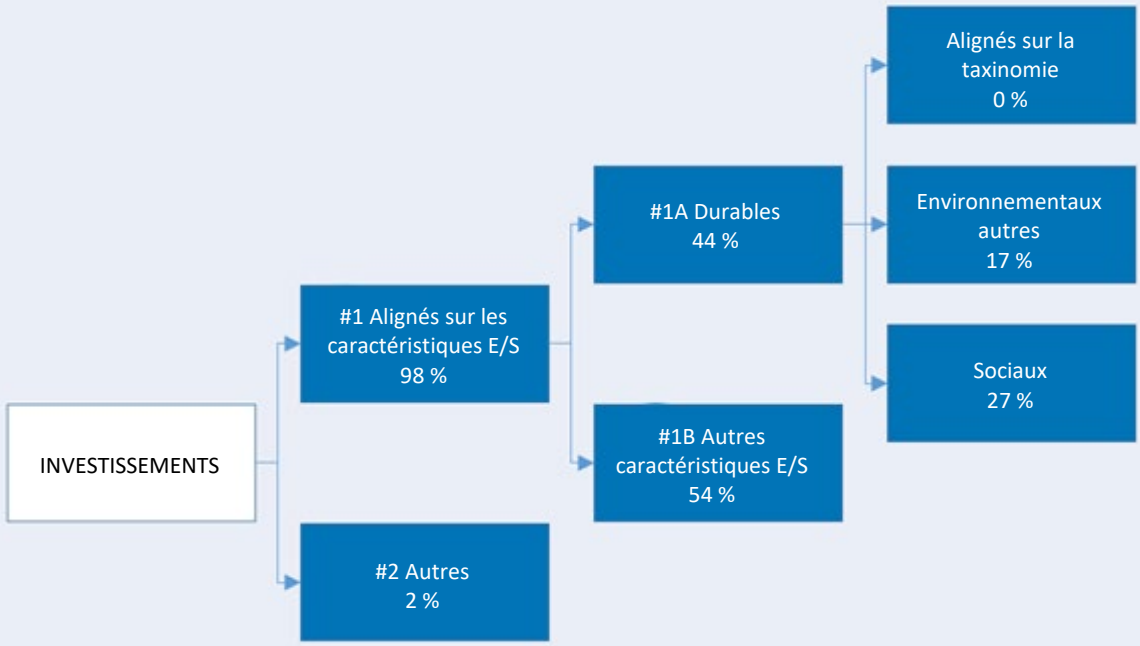
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 44 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».
La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	24,32
Industrie	Transport	2,04
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,52
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	8,33
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,86
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,7
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,14
Finances	Assurance	5,38
Finances	Banques	5,02
Finances	Services financiers diversifiés	3,54
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,24
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,45
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,3
Matériaux	Matériaux	10,86
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,96
Santé	Équipements et services de santé	3,32
Services de communication	Services de télécommunication	3,81

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Médias et divertissement	1,84
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	3,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,06
Immobilier	Immobilier	4,22
Énergie	Énergie	0,95
Liquidités	Liquidités	0,84
Liquidités	Marge de liquidités	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

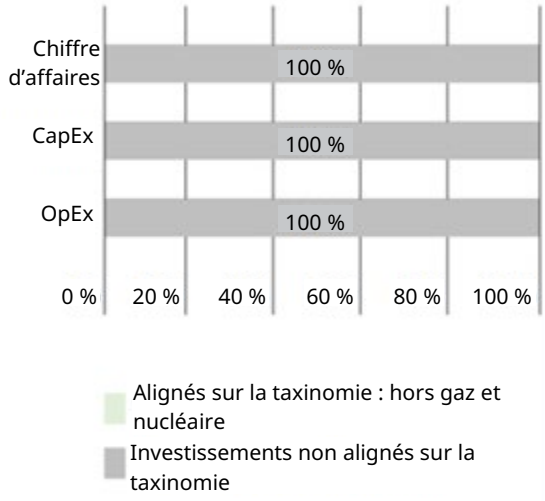
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

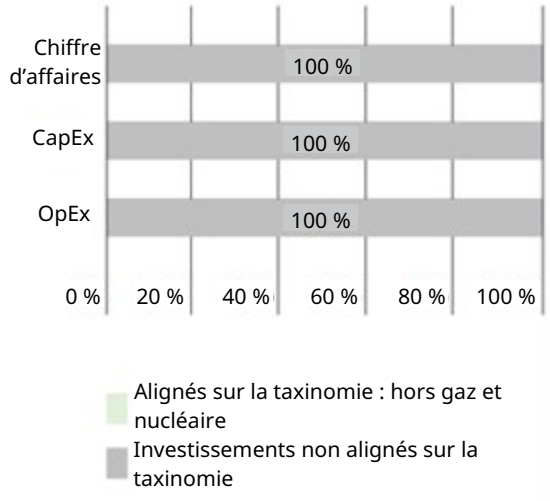
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 17 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

- Assainissement

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AEON FINANCIAL SERVICE COMPANY LIMITED NPV	Finances	2,51	Japon
KUREHA CORPORATION NPV	Matériaux	2,40	Japon
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Santé	2,37	Japon
NIPPON SHINYAKU CO ORDINARY SHARES NPV	Santé	2,36	Japon
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUSTRY COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,34	Japon
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Industrie	2,29	Japon
DIGITAL GARAGE INCORPORATED NPV	Technologies de l'information	2,29	Japon
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,27	Japon
EGUARANTEE INCORPORATED NPV	Finances	2,25	Japon
PARK24 COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,23	Japon
RELO GROUP INCORPORATED NPV	Immobilier	2,21	Japon
SEPTENI HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Services de communication	2,21	Japon
NIFCO INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,16	Japon
NICHIHA CORPORATION NPV	Industrie	2,13	Japon
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,04	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

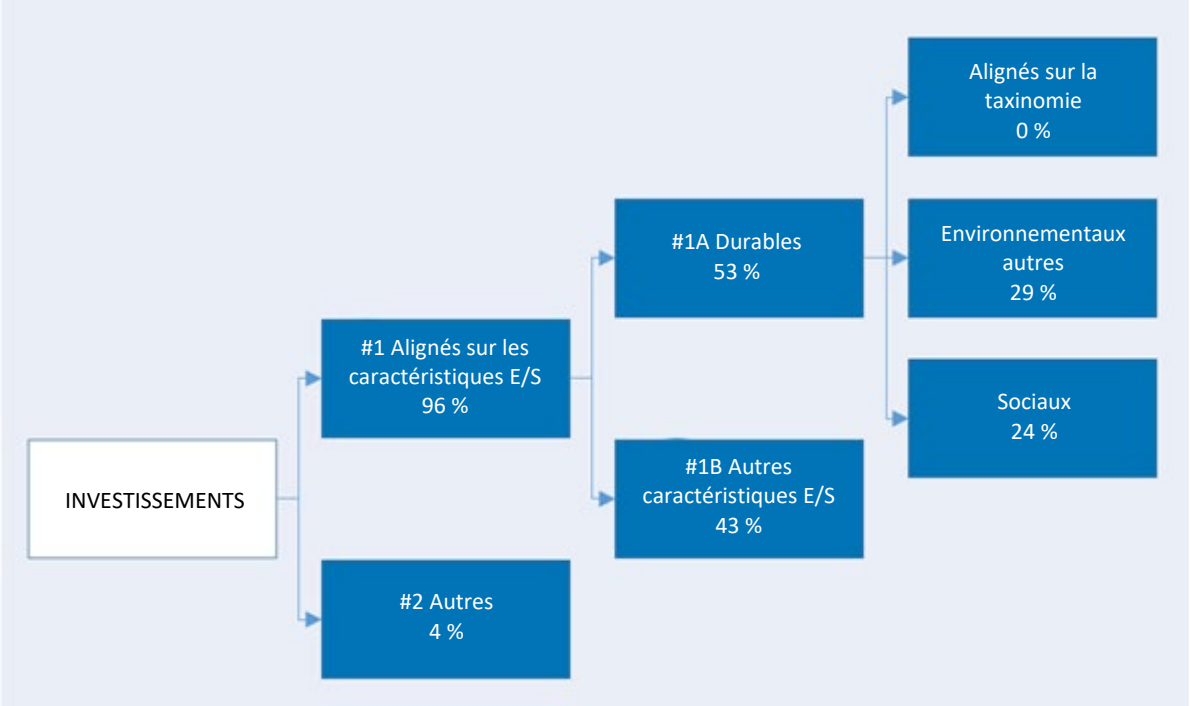
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 53 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	19,78
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,55
Industrie	Transport	2,27
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,27
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,77
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,79
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,37
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,00
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,38
Santé	Équipements et services de santé	5,22
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,92
Matériaux	Matériaux	9,61
Finances	Services financiers diversifiés	5,24
Immobilier	Immobilier	4,99
Services de communication	Médias et divertissement	3,22
Services de communication	Services de télécommunication	1,36
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,06
Liquidités	Liquidités	0,68

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

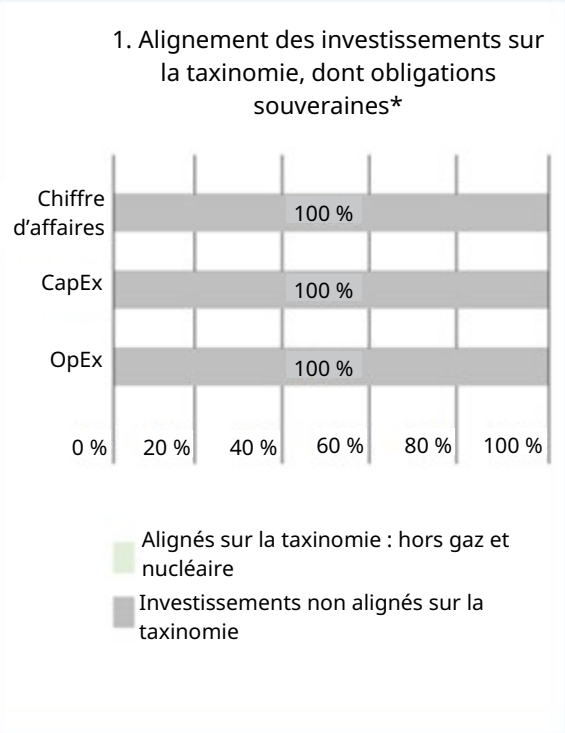
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

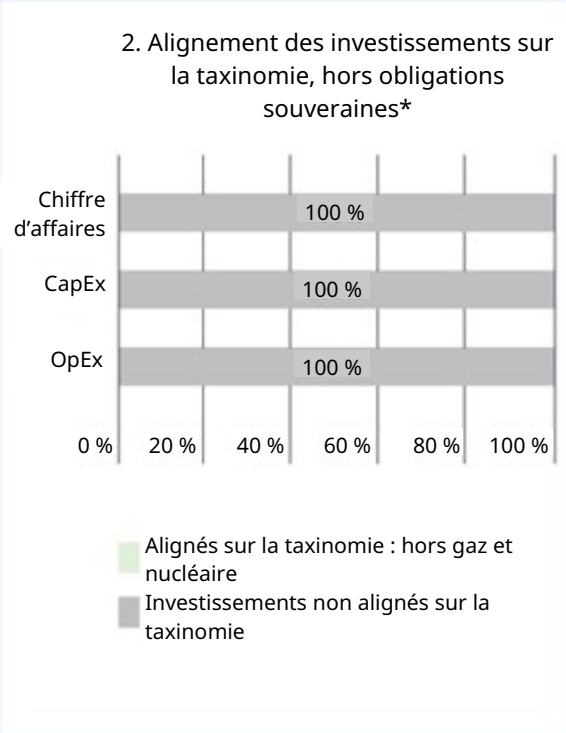
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identifiant d'entité juridique : 549300LG1HXZURKG0379

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 88 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD122841-20230206140207

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.
La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 2 mars 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Dons

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 88 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l'entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture
Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 2 mars 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Technologies de l'information	2,57	Suède
ARCTICZYMES TECHNOLOGIES NOK1	Santé	2,36	Norvège
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Santé	2,28	Norvège
EFECTE	Technologies de l'information	2,25	Finlande
WITHSECURE OYJ NPV	Technologies de l'information	2,18	Finlande
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Technologies de l'information	2,08	Suède
QT GROUP	Technologies de l'information	2,04	Finlande
BITTIUM OYJ NPV	Technologies de l'information	1,97	Finlande
NORDHEALTH NOK1	Santé	1,94	Finlande
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Santé	1,93	Suède
SMARTOPTICS GROUP NOK0.02	Technologies de l'information	1,91	Norvège
MEDISTIM NOK0.25	Santé	1,90	Norvège
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	Santé	1,88	Suède
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Technologies de l'information	1,87	Suède
HOUSE OF CONTROL GROUP NOK0.2	Technologies de l'information	1,80	Norvège

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

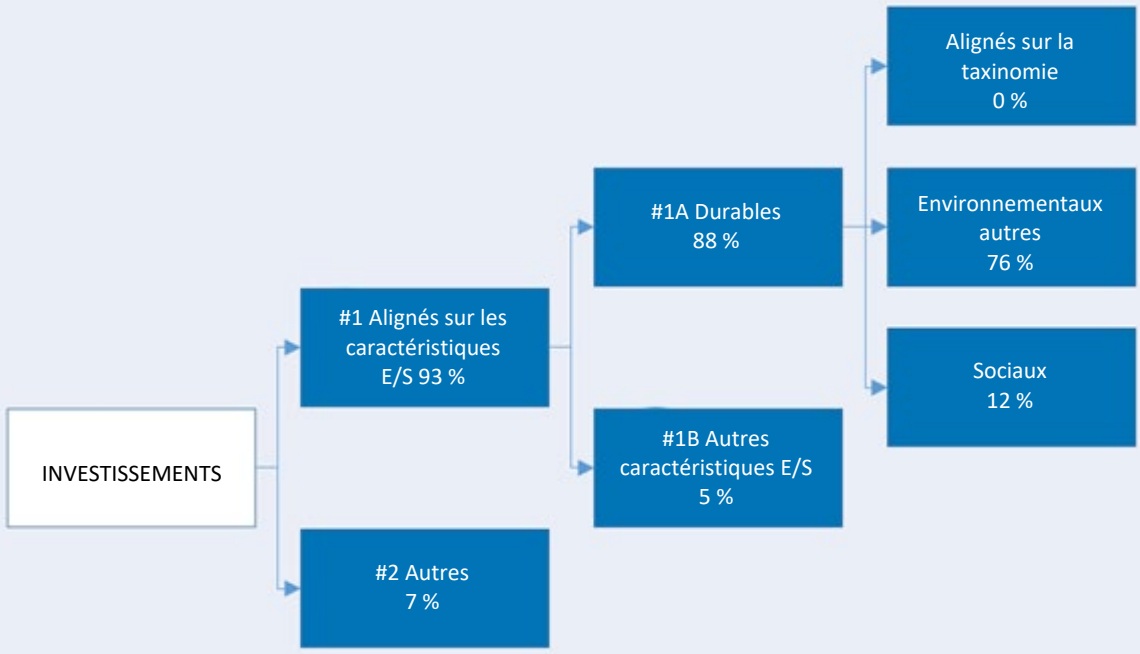
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 88 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 76 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 12 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	29,81
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,96
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,80
Santé	Équipements et services de santé	24,29
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,66
Services de communication	Médias et divertissement	9,72
Industrie	Biens d'équipement	3,73
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,44
Liquidités	Liquidités	4,96
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,67
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,42
Matériaux	Matériaux	0,82
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,43
Non attribué		0,27

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

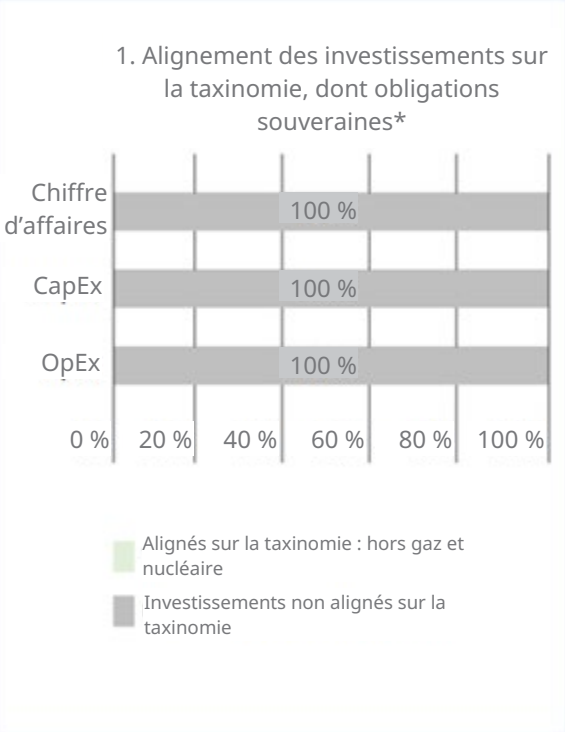
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

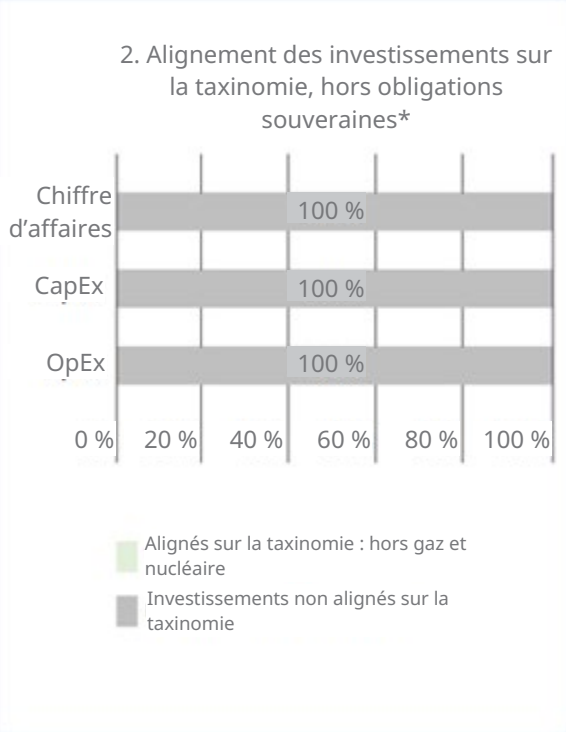
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 76 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 12 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 2 mars 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

FD122832-20230206140212

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d'énergie

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 83 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales .

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 2 mars 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Technologies de l'information	3,75	Suède
OSSUR HF ISK1	Santé	3,54	Islande
AFRY AB-B SHS SEK5	Industrie	3,37	Suède
CONCENTRIC AB NPV	Industrie	3,22	Royaume-Uni
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA NOK0.01	Technologies de l'information	2,83	Norvège
ROYAL UNIBREW A/S DKK2	Biens de consommation de base	2,68	Danemark
NORDNET SEK0.005	Finances	2,62	Suède
DOMETIC GROUP AB NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,58	Suède
MEDISTIM NOK0.25	Santé	2,52	Norvège
SIMCORP AS DKK1	Technologies de l'information	2,49	Danemark
QT GROUP	Technologies de l'information	2,45	Finlande
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Technologies de l'information	2,45	Suède
METSO OUTOTEC OYJ NPV	Matériaux	2,37	Finlande
EMBRACER GROUP	Services de communication	2,35	Suède
THULE GROUP AB/THE SEK0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,35	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

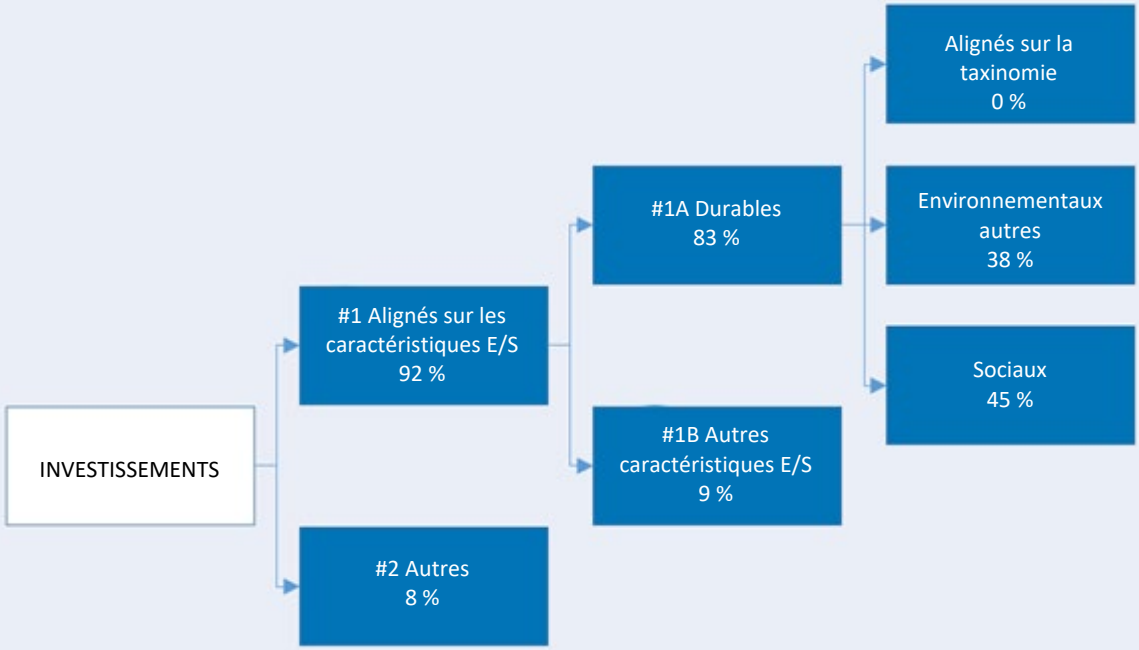
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 83 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 45 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,96
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,83
Santé	Équipements et services de santé	12,69
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,35
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	10,42
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,58
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,35
Industrie	Biens d'équipement	11,49
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,37
Services de communication	Médias et divertissement	9,34
Matériaux	Matériaux	4,61
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,68
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,46
Liquidités	Liquidités	4,13
Finances	Services financiers diversifiés	2,62

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

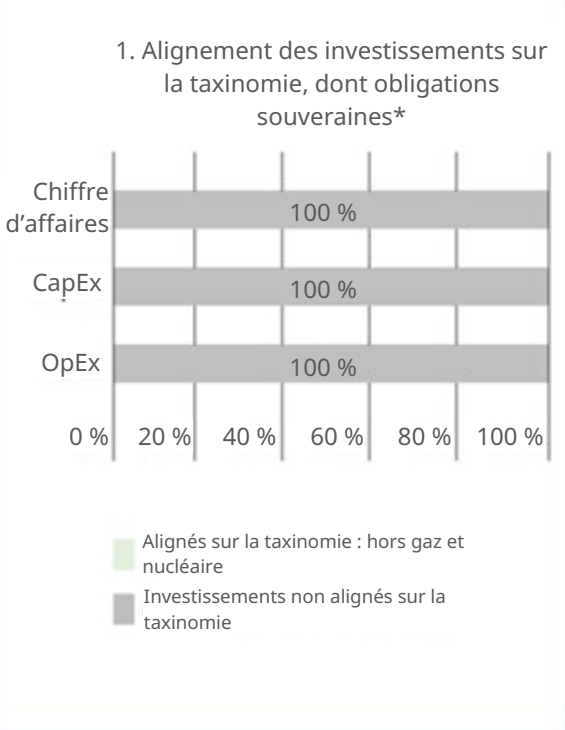
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

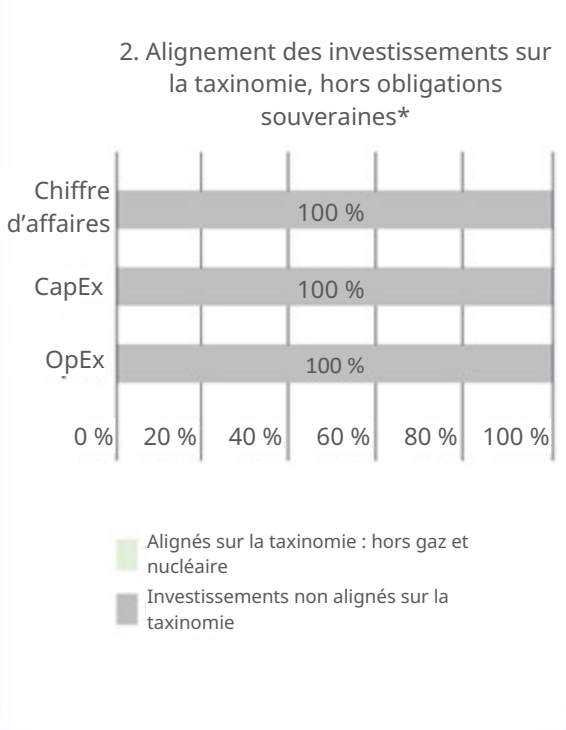
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole repr ésente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 45 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Smart Manufacturing
Identifiant d'entité juridique : 549300DYPXYJ7UC4NK03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Innovation

FD107494-20230206140239

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,71	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,52	Allemagne
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY EUR0.001	Matériaux	2,50	Royaume-Uni
OTIS WORLDWIDE CORP USD0.01	Industrie	2,48	États-Unis
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Industrie	2,46	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,46	États-Unis
L3HARRIS TECHNOLOGIES INCORPORATED USD1	Industrie	2,45	États-Unis
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,41	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	2,34	États-Unis
AMETEK INC COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,33	États-Unis
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	2,26	Japon
TELEDYNE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,25	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,23	Allemagne
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	2,22	Japon
DEERE & COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,21	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

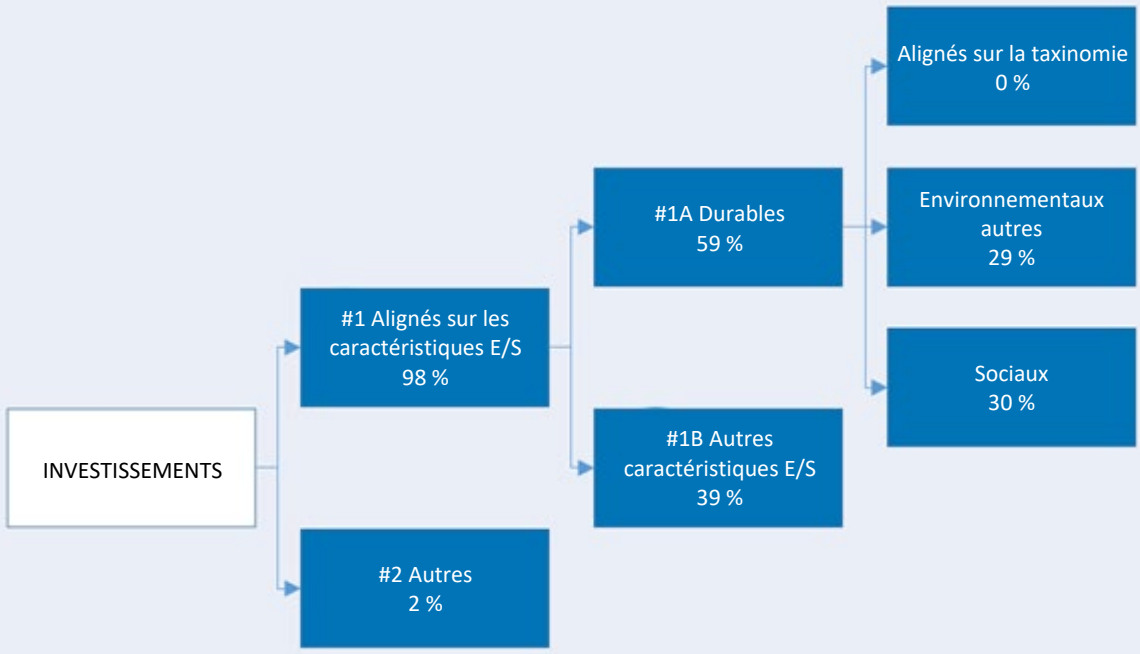
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	56,97
Industrie	Transport	0,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	19,19
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,87
Matériaux	Matériaux	5,86
Liquidités	Liquidités	1,97
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,46

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.
Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- ☐ Oui :
  - ☐ Dans le gaz fossile
  - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

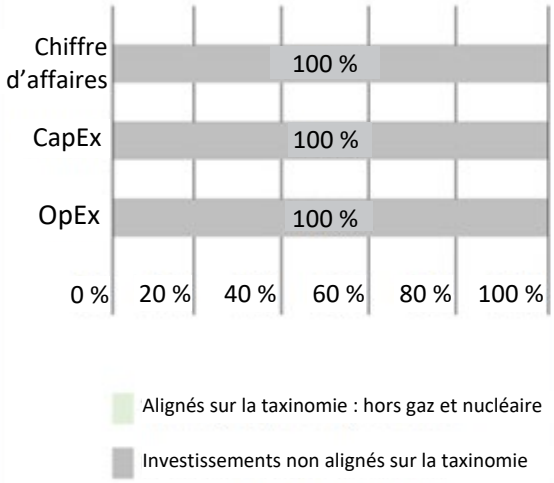
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

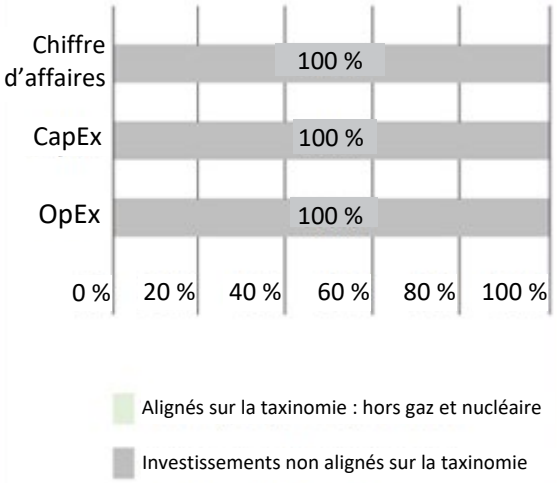
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identifiant d'entité juridique : 549300B7ECKLDTN5I839

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	6,62	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,26	Corée du Sud
CSL LIMITED NPV	Santé	3,22	États-Unis
RIO TINTO LIMITED NPV	Matériaux	2,90	Australie
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	2,65	Chine
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER CORP LTD INR10	Services aux collectivités	2,32	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,20	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	2,00	États-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,99	Chine
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	1,96	Chine
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	1,71	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finances	1,70	Singapour
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	1,67	Hong Kong
HANA FINANCIAL GROUP INCORPORATED KRW5000	Finances	1,65	Corée du Sud
NAVER CORPORATION KRW100	Services de communication	1,59	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

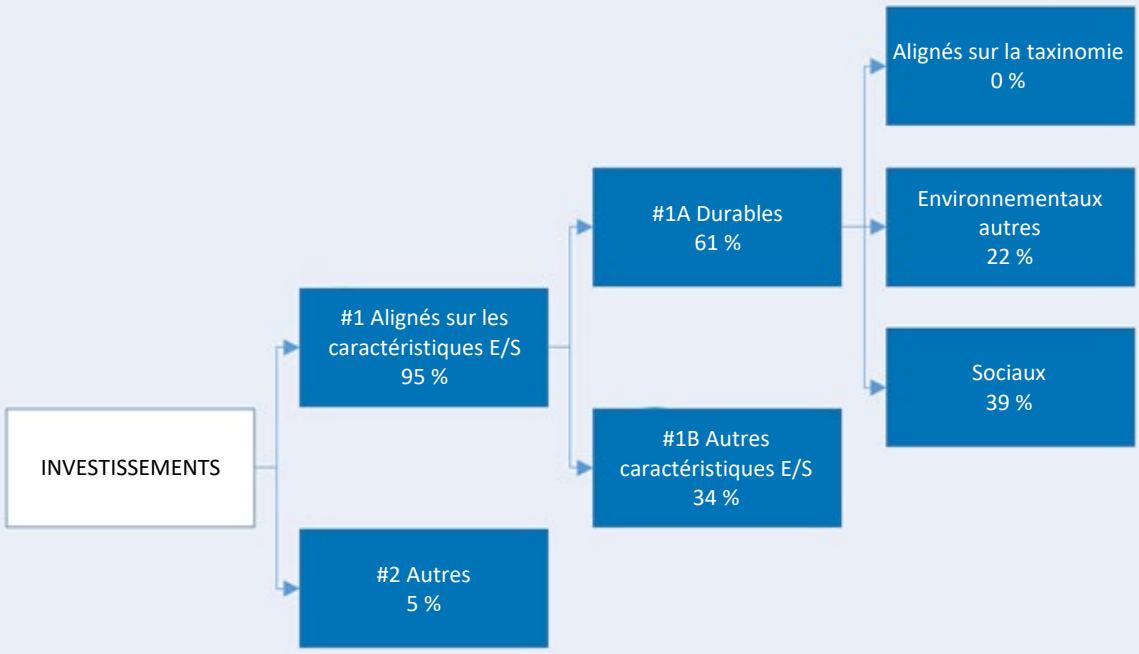
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	16,30
Finances	Assurance	4,44
Finances	Services financiers diversifiés	0,68
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,70
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,17
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,19
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	6,34
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,54
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,81
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,04

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Santé	Équipements et services de santé	4,62
Services de communication	Services de télécommunication	5,01
Services de communication	Médias et divertissement	4,45
Matériaux	Matériaux	8,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,94
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,49
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,23
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,42
Liquidités	Liquidités	3,89
Industrie	Biens d'équipement	2,74
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,91
Immobilier	Immobilier	2,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

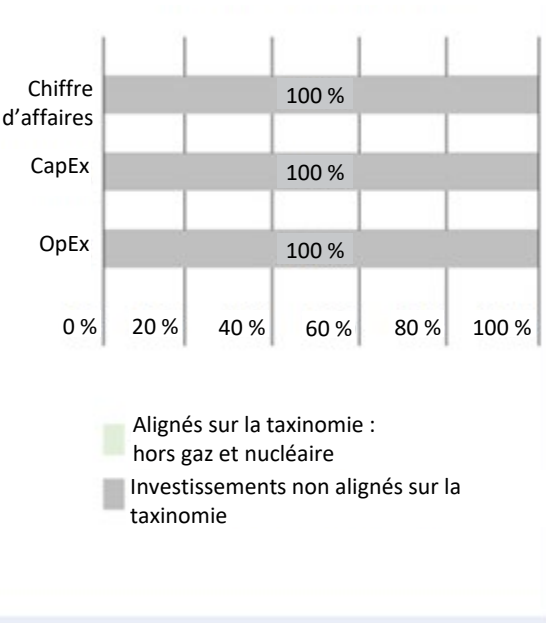
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

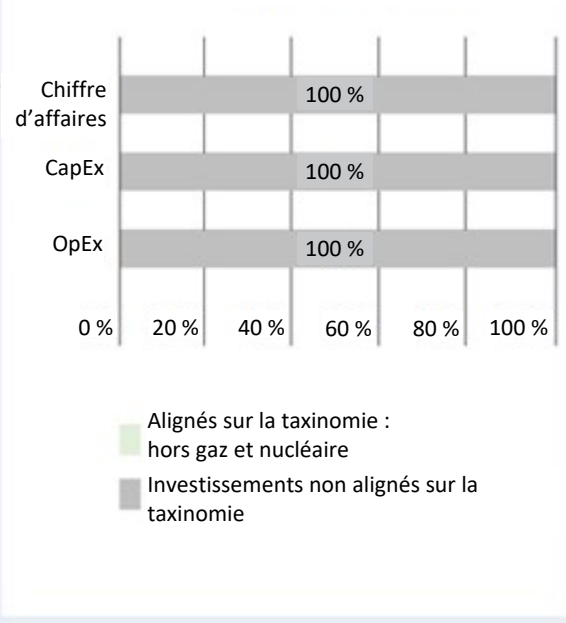
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 39 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : 549300UPXPBL5GB7UE22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Contraception

- Dons

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

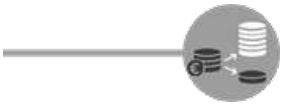
et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,32	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,51	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	3,33	Hong Kong
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	3,29	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	3,29	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,29	Royaume-Uni
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finances	2,99	Canada
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,87	États-Unis
BRIDGESTONE CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,85	Japon
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,55	Taïwan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	2,51	États-Unis
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	2,51	Royaume-Uni
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	2,40	Japon
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	2,39	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,35	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

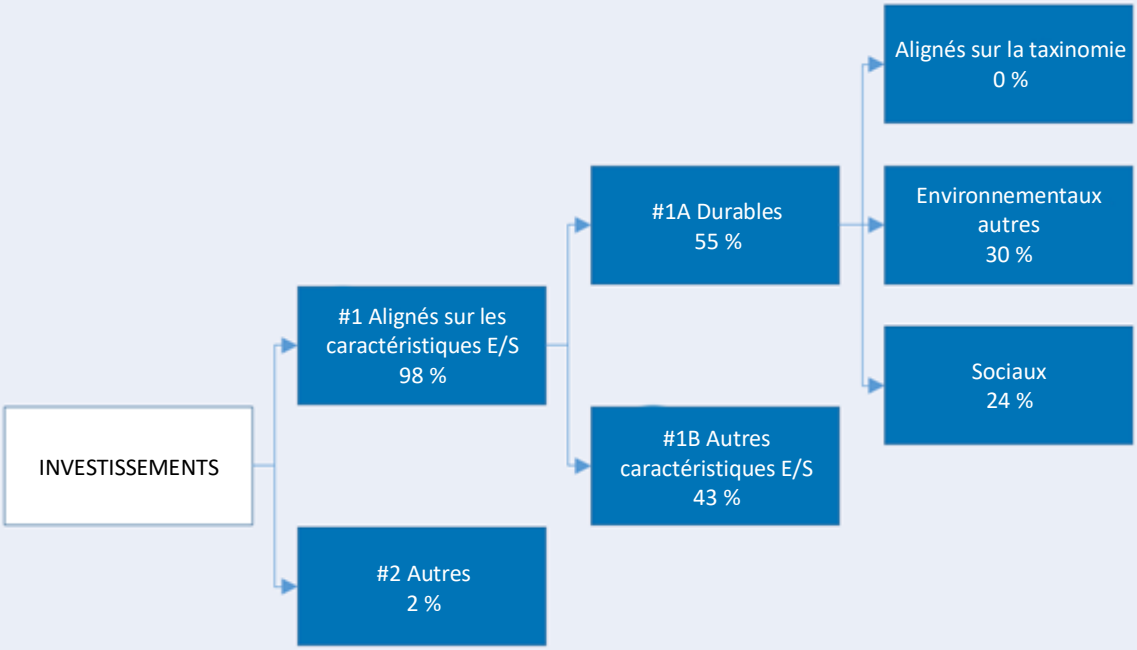
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 55 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	11,73
Finances	Services financiers diversifiés	7,71
Finances	Assurance	3,77
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,34
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,59
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,46
Santé	Équipements et services de santé	3,51
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,57
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,22
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,10
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,61
Industrie	Biens d'équipement	5,13

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,42
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,27
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,39
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,09
Services de communication	Services de télécommunication	4,55
Services de communication	Médias et divertissement	3,29
Immobilier	Immobilier	4,25
Liquidités	Liquidités	2,44
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,97
Matériaux	Matériaux	0,60

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

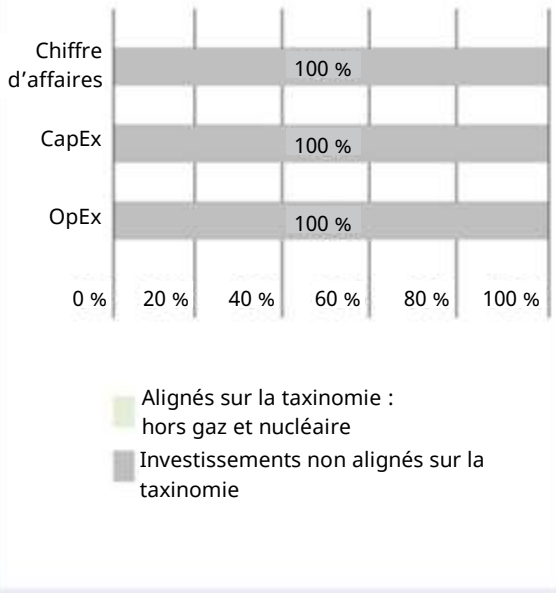
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

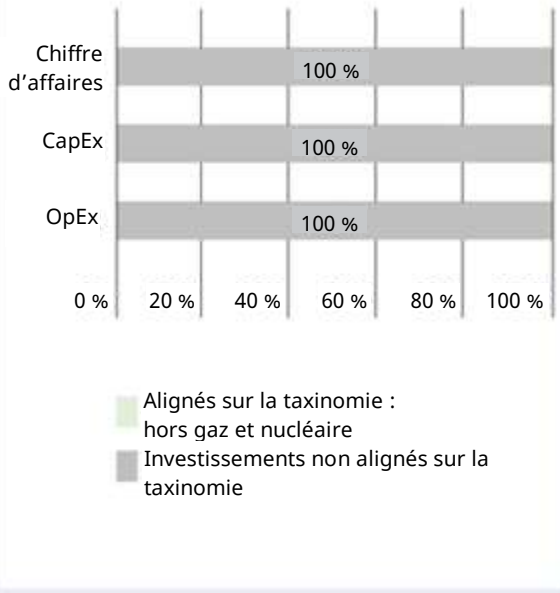
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493007XNHSEG8Q50Z18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

i) un score global de durabilité plus élevé ; et

ii) un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à ceux de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.

Cela signifie que :

(a) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois ; et

(b) le score d'intensité carbone moyen du Compartiment sur les trois mois précédant la fin de la période de référence était inférieur d'au moins 50 % au score d'intensité carbone moyen de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille à des sociétés à forte intensité carbone. Elle est exprimée en émissions de carbone par million de dollars de revenus et affichée en tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de revenus. L'intensité en carbone est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le score d'intensité carbone du Compartiment pour la période de référence était de 72 tonnes d'équivalent CO_2 par million de dollars et le score d'intensité carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 159 tonnes d'équivalent CO_2 par million de dollars.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant à l'intensité carbone, calculée comme une moyenne des trois mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois, à l'aide des données d'un fournisseur tiers.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,62	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,34	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	2,51	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,40	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	1,30	États-Unis
EXXON MOBIL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Énergie	1,13	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,08	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,03	Taïwan
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	0,98	États-Unis
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,98	États-Unis
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	0,95	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,91	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,91	États-Unis
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Santé	0,91	États-Unis
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	0,89	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

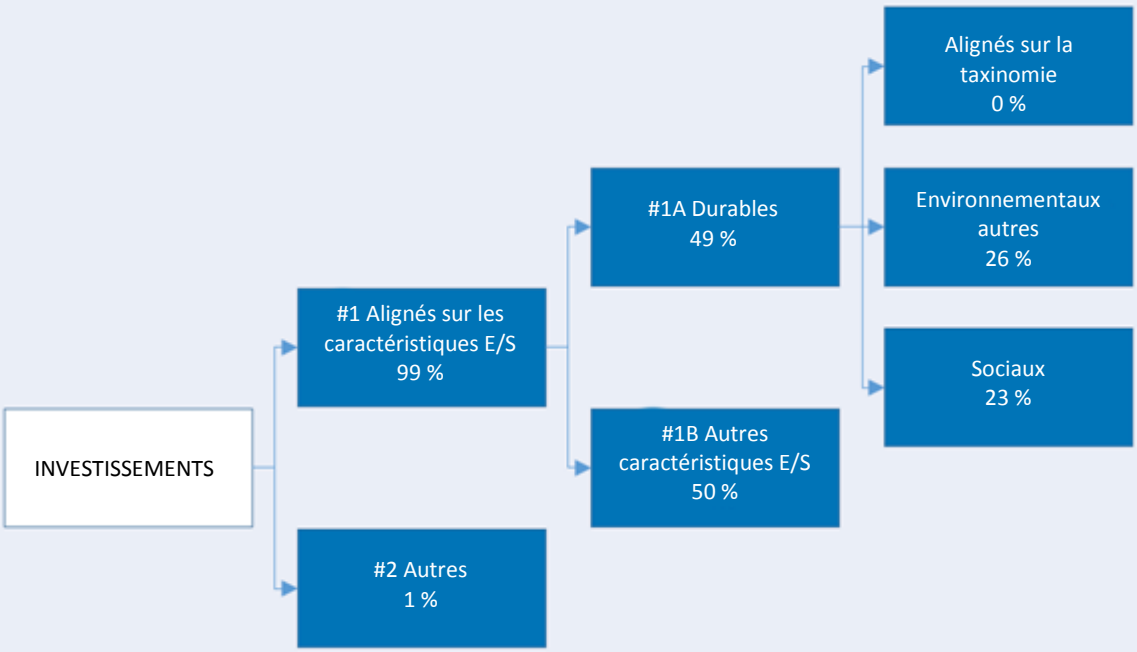
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,83
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,60
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,99
Finances	Banques	5,83
Finances	Assurance	5,05
Finances	Services financiers diversifiés	3,83
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,53
Santé	Équipements et services de santé	3,14
Industrie	Biens d'équipement	6,74
Industrie	Transport	2,95
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,93
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,90
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,56
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,05

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,94
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,41
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,53
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,88
Services de communication	Médias et divertissement	5,86
Services de communication	Services de télécommunication	1,42
Énergie	Énergie	4,89
Matériaux	Matériaux	4,59
Immobilier	Immobilier	1,95
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,99
Liquidités	Liquidités	0,58
Liquidités	Marge de liquidités	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

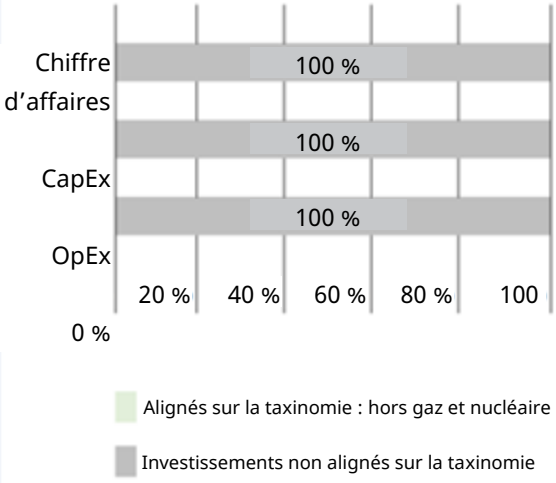
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

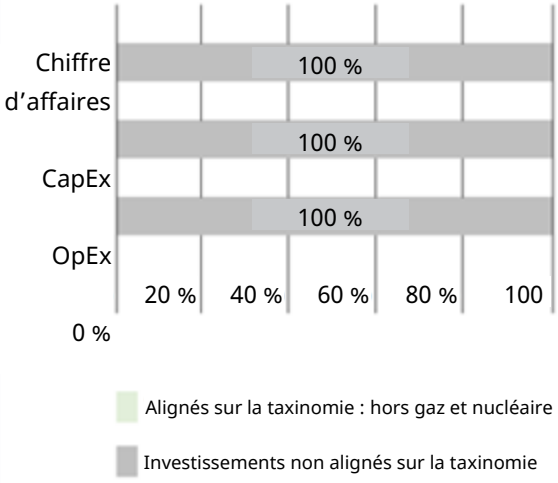
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité et l'intensité carbone du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Identifiant d'entité juridique : YBFP0AEQJVJHY19U2R61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Salaires élevés

- Innovation

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Formation

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Swiss Leaders dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l'entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

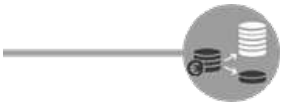
3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	9,86	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,79	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,78	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	5,67	Suisse
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	4,62	Suisse
GIVAUDAN SA CHF10	Matériaux	3,91	Suisse
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	3,10	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	2,81	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	2,78	Suisse
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGISTERED)	Santé	2,70	Suisse
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	2,62	Suisse
LOGITECH INTERNATIONAL SA CHF0.25 (REGISTERED)	Technologies de l'information	2,46	Suisse
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Finances	2,33	Suisse
SWISSCOM AG CHF1 (REGISTERED)	Services de communication	2,27	Suisse
GEBERIT AG CHF0.10 (REGISTERED)	Industrie	2,11	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

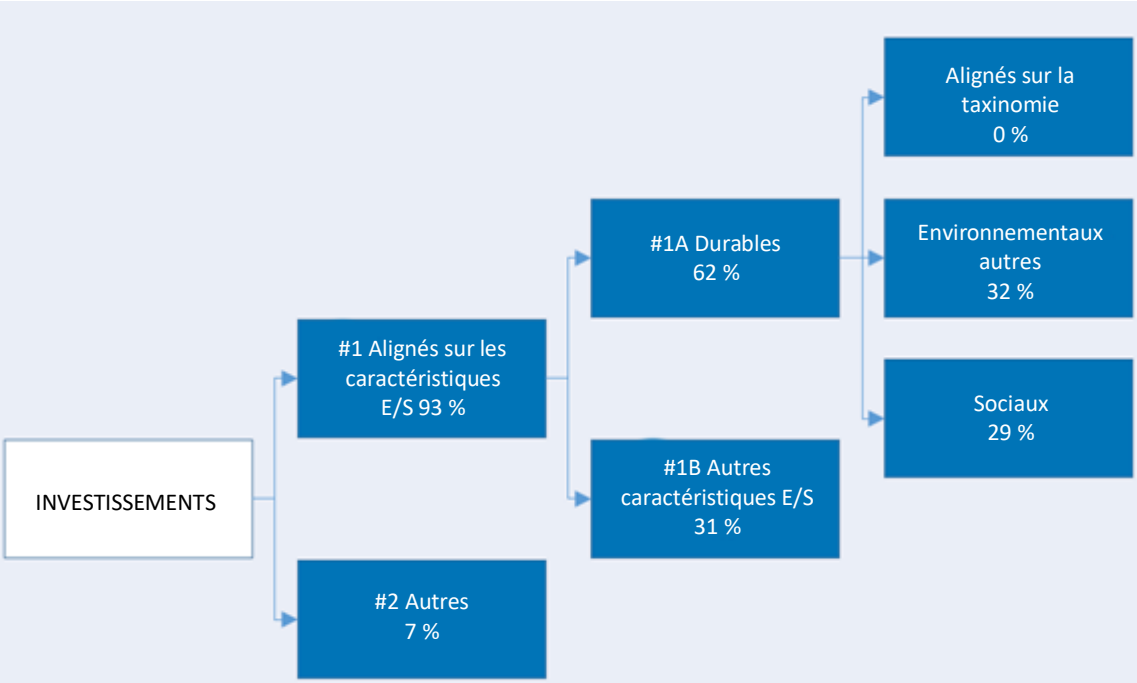
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	25,61
Santé	Équipements et services de santé	5,77
Finances	Assurance	9,76
Finances	Services financiers diversifiés	6,82
Finances	Banques	0,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	13,29
Industrie	Biens d'équipement	10,66
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,49
Industrie	Transport	0,43
Matériaux	Matériaux	9,32
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,25
Liquidités	Liquidités	5,24
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,12
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,84
Services de communication	Services de télécommunication	2,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

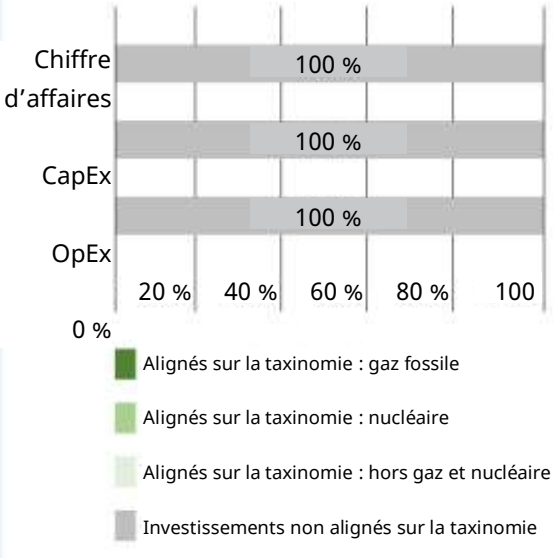
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

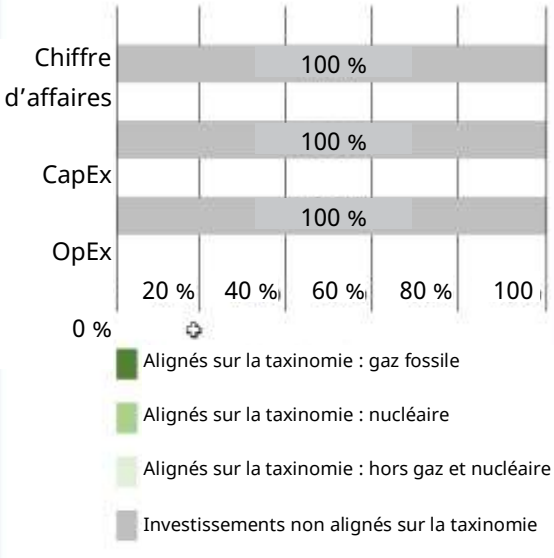
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Performance Index Extra, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Salaires élevés

- Innovation

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Performance Index Extra en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Swiss Performance Index Extra dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 79 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

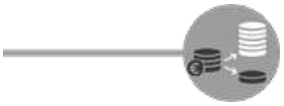
Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	4,61	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	4,48	Suisse
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Biens de consommation de base	4,35	Suisse
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Finances	3,98	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	3,81	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	3,68	Suisse
DAETWYLER HOLDING AG CHF0.05 (BEARER)	Industrie	3,26	Suisse
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Finances	3,23	Suisse
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGISTERED)	Santé	3,18	Suisse
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Santé	2,97	Suisse
FORBO HOLDINGS AG CHF0.10 (REGISTERED)	Industrie	2,85	Suisse
VZ HOLDING AG CHF0.25	Finances	2,84	Suisse
BKW SA NPV	Services aux collectivités	2,78	Suisse
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Technologies de l'information	2,63	Suisse
THE SWATCH GROUP AG CHF0.45 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	2,55	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Performance Index Extra. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la

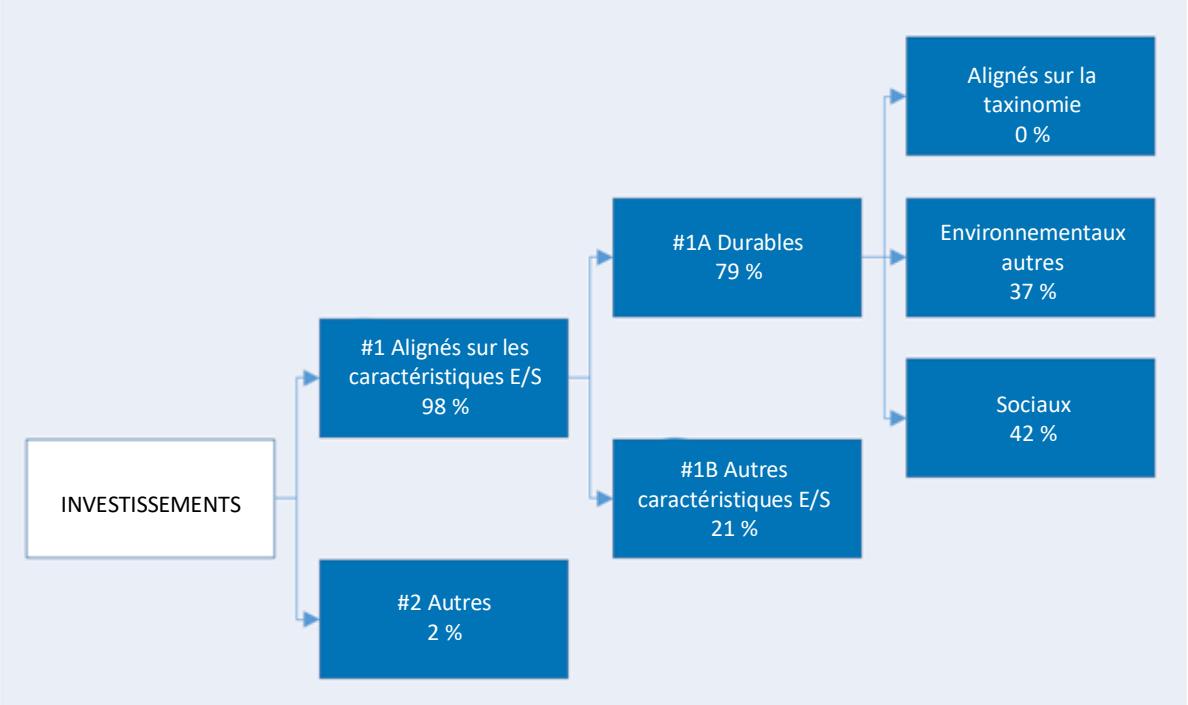
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 79 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	28,34
Industrie	Transport	2,97
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,96
Finances	Services financiers diversifiés	9,63
Finances	Assurance	7,70
Finances	Banques	2,45
Santé	Équipements et services de santé	10,43
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,62
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	9,25
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,35
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,47
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,16
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,21
Matériaux	Matériaux	3,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,78
Immobilier	Immobilier	1,75
Liquidités	Liquidités	0,71
Services de communication	Médias et divertissement	0,47

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

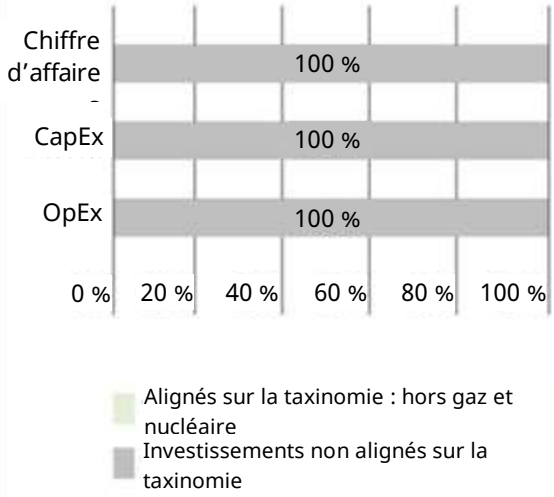
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

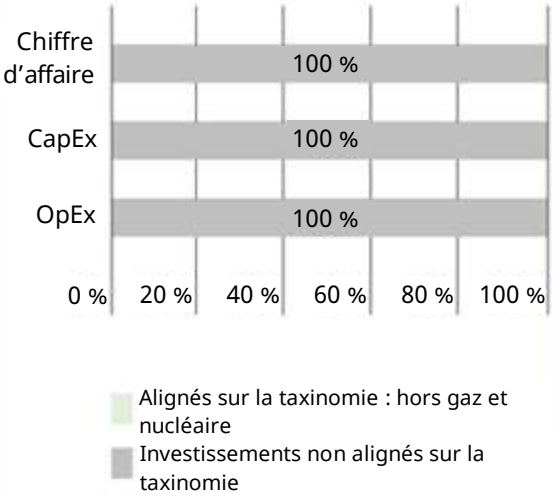
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 37 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 42 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	2,33	États-Unis
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l'information	2,01	États-Unis
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,77	États-Unis
BERRY GLOBAL GROUP INC COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	1,73	États-Unis
LEIDOS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Industrie	1,61	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	1,54	États-Unis
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,49	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,44	États-Unis
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,42	États-Unis
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	1,42	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,41	États-Unis
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,41	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,40	États-Unis
GENPACT LIMITED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,33	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,29	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

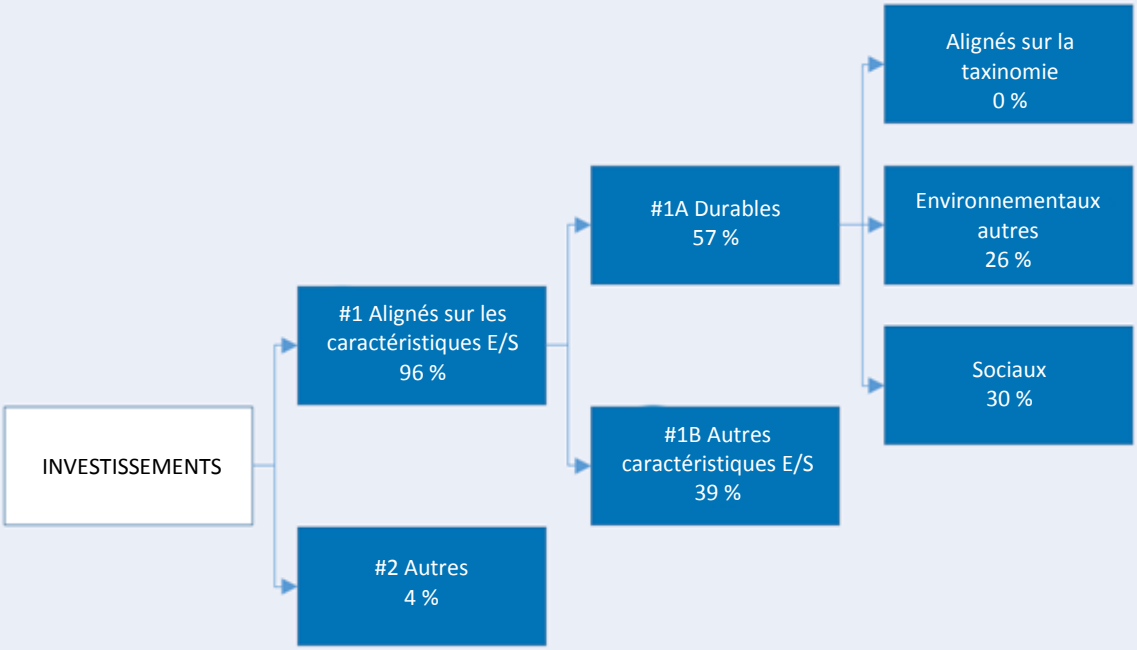
proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	12,31
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,87
Industrie	Transport	1,61
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,75
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,94
Finances	Assurance	8,29
Finances	Banques	6,77
Finances	Services financiers diversifiés	2,19
Santé	Équipements et services de santé	7,36
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,94
Matériaux	Matériaux	7,86
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,79

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,77
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,93
Immobilier	Immobilier	3,94
Liquidités	Liquidités	3,91
Énergie	Énergie	3,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,23
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,20
Services de communication	Médias et divertissement	1,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

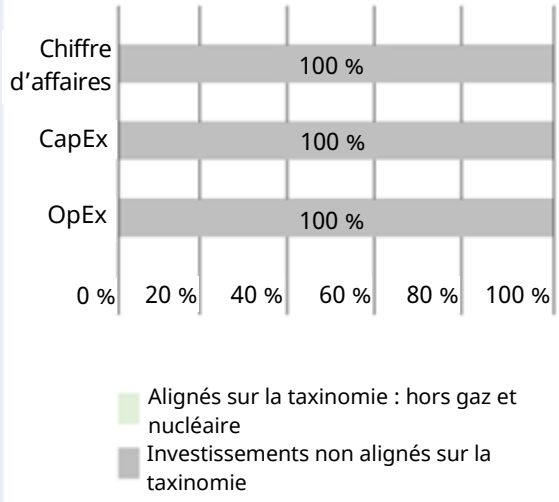
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

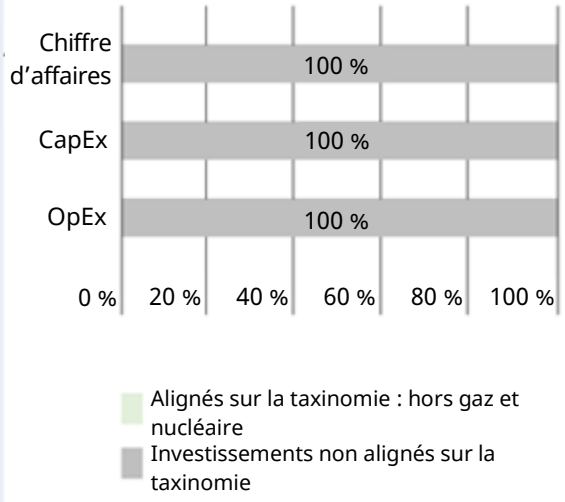
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF US Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité a été mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 15 août 2022. À compter du 16 août 2022, le Compartiment a changé de nom pour devenir Schroder International Selection Fund US Smaller Companies Impact et a publié les informations requises en vertu de l'article 9 du SFDR. Veuillez vous référer au rapport périodique du Compartiment prévu à l'article 9 pour la période allant du 16 août 2022 au 31 décembre 2022.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Éducation

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

2. Amélioration de la couverture

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 15 août 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,88	États-Unis
ENVISTA HOLDINGS CORP USD0.01	Santé	1,69	États-Unis
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,66	États-Unis
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Technologies de l'information	1,49	Inde
SYNEOS HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,48	États-Unis
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,47	États-Unis
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Industrie	1,45	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,44	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	1,40	États-Unis
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Matériaux	1,38	États-Unis
ALBANY INTERNATIONAL CORPORATION CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Industrie	1,37	États-Unis
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,37	États-Unis
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS LP NPV	Finances	1,36	États-Unis
FIRST MERCHANTS CORPORATION COMMON STOCK NPV	Finances	1,35	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,34	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

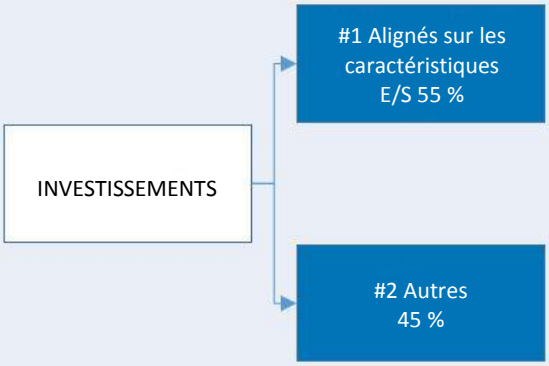
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 55 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence,

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	12,48
Santé	Équipements et services de santé	10,62
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,93
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,86
Industrie	Biens d'équipement	8,09
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,41
Finances	Banques	7,21
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,05
Liquidités	Liquidités	5,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,43
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,86
Finances	Assurance	4,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,50
Énergie	Énergie	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

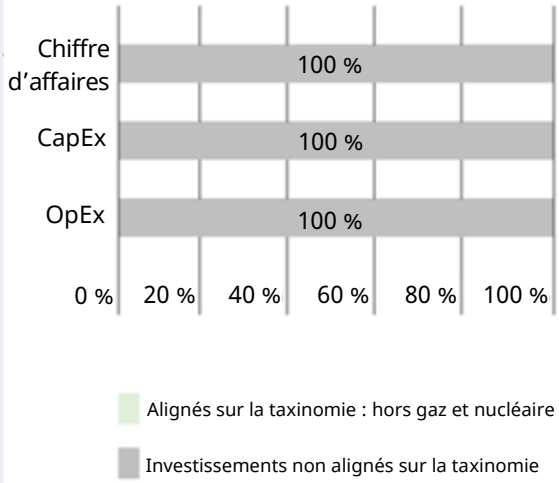
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

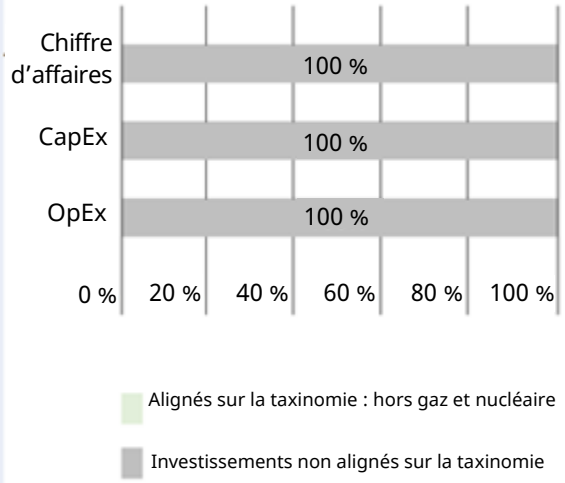
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identifiant d'entité juridique : RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 39 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 56 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact incluaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société pour contribuer aux ODD des Nations unies, ainsi que l'impact que ces mesures pourraient avoir sur la valeur d'une société, ont été pris en compte dans l'évaluation des sociétés.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 16 août 2022 et le 31 décembre 2022. Avant le 16 août 2022, le Compartiment était dénommé Schroder International Selection Fund US Smaller Companies et publiait les informations requises en vertu de l'article 8 du SFDR. Veuillez vous référer au rapport périodique du Compartiment prévu à l'article 8 pour la période allant du 1er janvier 2022 au 15 août 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de mois de septembre 2022 et de décembre 2022.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d'investissement a évalué notamment la contribution d'une société aux ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tiraient un certain montant de leurs revenus d'une activité associée à un ou plusieurs ODD des Nations unies et qui devaient avoir un certain niveau de liquidité quotidienne moyenne. Les sociétés dont les états financiers ne fournissaient pas une ventilation complète des revenus ont été évaluées sur la base d'un engagement direct. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, les contributions positives et les externalités négatives d'une entreprise sur la société, comment et dans quelle mesure les activités d'une société sont liées aux ODD des Nations unies, l'engagement de la

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

direction d'une société en matière de durabilité, et les actions d'une société envers ses employés, ses clients, ses fournisseurs et l'environnement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les cinq domaines d'impact clés suivants : (1) 37 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (2) 22 % dans le domaine de l'inclusion et de la diversité ; (3) 18 % dans le domaine des infrastructures durables ; (4) 12 % dans le domaine de la consommation et de la production responsables ; et (5) 11 % dans le domaine de l'environnement.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique et la gouvernance d'entreprise. En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'entreprises concernant le soutien à apporter aux communautés mal desservies, en rendant les produits plus accessibles, en améliorant la publication des politiques de l'entreprise pour faciliter l'évaluation des risques ESG, et en réduisant l'empreinte carbone dans la chaîne de fabrication. Le Gestionnaire d'investissement s'est également engagé auprès d'entreprises au sujet des structures de gouvernance d'entreprise et/ou des structures de rémunération.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 16 août 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	2,44	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	2,36	États-Unis
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC USD0.010000	Technologies de l'information	2,29	Japon
SJW Group COMMON STOCK USD1.042	Services aux collectivités	2,14	États-Unis
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Technologies de l'information	1,94	Inde
FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK NPV	Finances	1,81	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,78	États-Unis
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,76	États-Unis
SYNEOS HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,68	États-Unis
PRIMO WATER CORPORATION NPV	Biens de consommation de base	1,66	États-Unis
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,65	États-Unis
INTRA-CELLULAR THERAPIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Santé	1,57	États-Unis
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Finances	1,55	États-Unis
AMALGAMATED FINANCIAL CORPORATION NPV	Finances	1,55	États-Unis
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,54	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

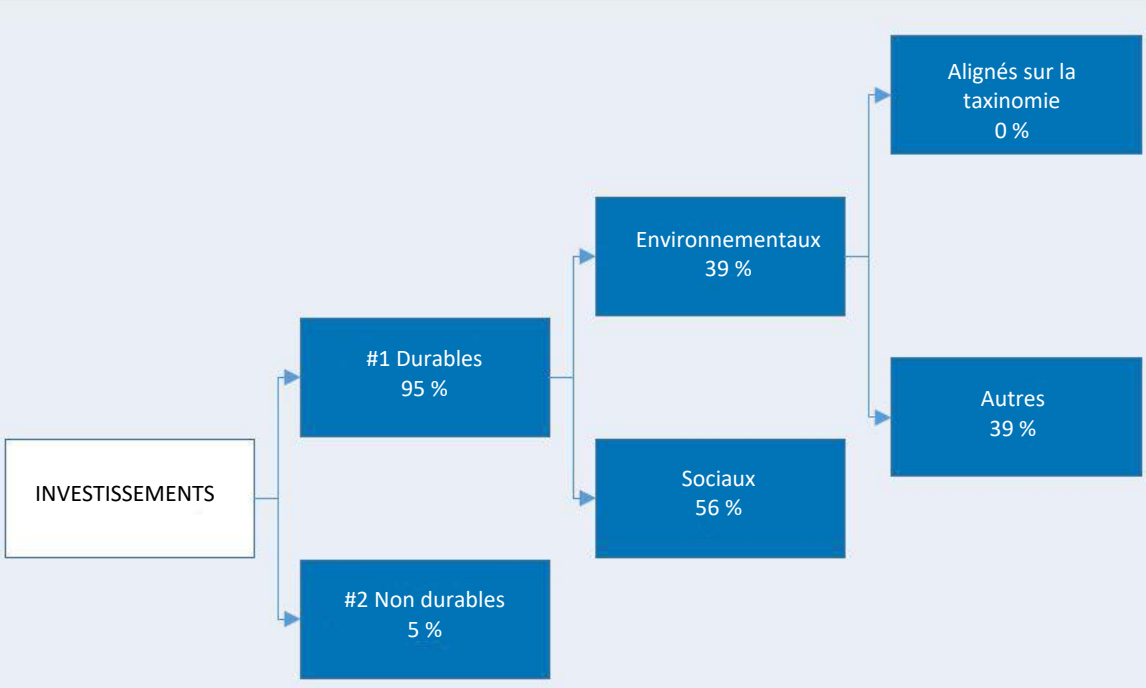
• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de mois de septembre et de décembre. Dans ce cadre, 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 56 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,05
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,86
Santé	Équipements et services de santé	10,62
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,93
Industrie	Biens d'équipement	8,09
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,41
Matériaux	Matériaux	12,48
Finances	Banques	7,21
Finances	Assurance	4,58
Liquidités	Liquidités	5,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,43
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,5
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,27
Énergie	Énergie	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

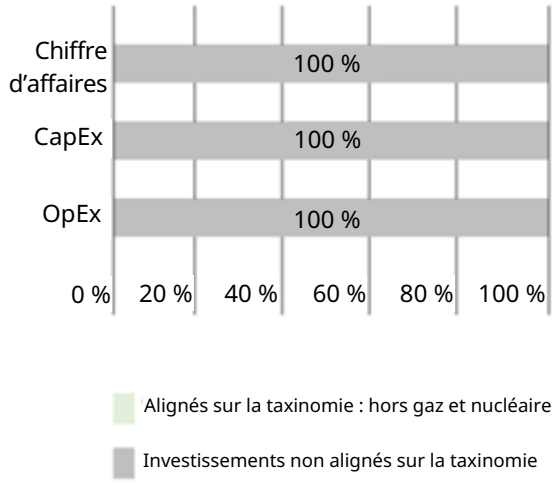
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

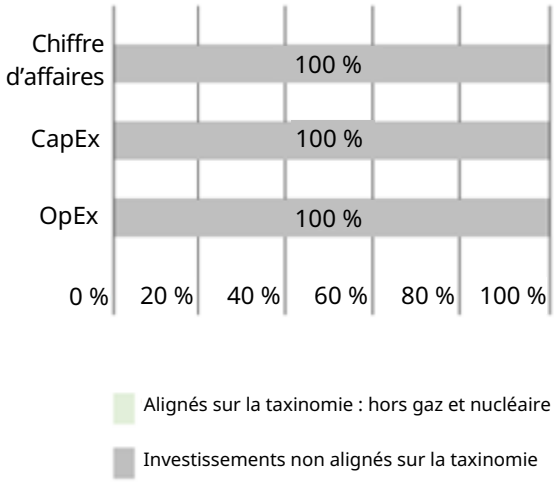
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 56 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement, en collaboration avec un groupe consultatif interne, a cédé la participation qu'il détenait dans une entreprise chimique en raison de préoccupations liées à la détérioration des informations publiées et à la différenciation des produits que l'engagement auprès de l'entreprise n'ont pas réussi à dissiper.

- En 2022, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière directe auprès d'une société pharmaceutique. Des discussions ont été menées pour améliorer l'accès des communautés mal desservies à ses produits, notamment les rendre plus abordables, ainsi que pour améliorer la notation de la société en termes de risques ESG.

- En outre, le Gestionnaire d'investissement a travaillé sur un projet d'engagement auprès d'une société qui permet aux grandes entreprises de biens de consommation conditionnés d'atteindre leurs objectifs en matière de durabilité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF QEP Global Core
Identifiant d'entité juridique : DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 46 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,39	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,95	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,76	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,47	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,41	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	1,27	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,23	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,07	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,98	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	0,95	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	0,90	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,88	États-Unis
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Santé	0,86	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,86	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,84	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

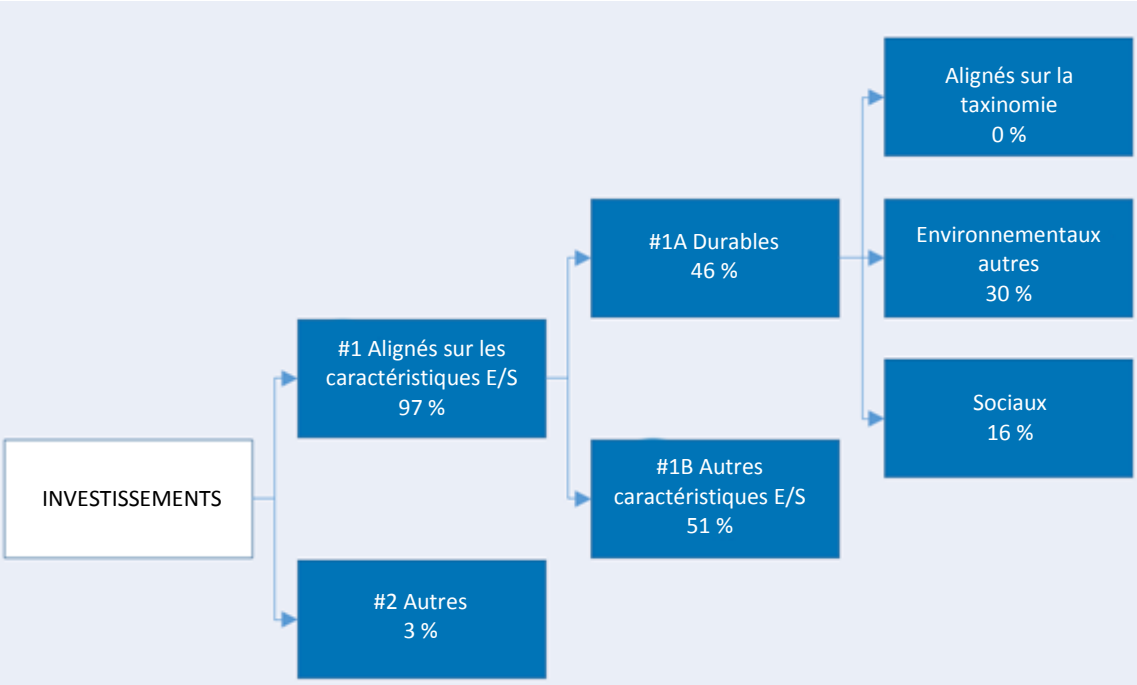
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 46 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,61
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,00
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,96
Santé	Équipements et services de santé	2,84
Finances	Banques	7,14
Finances	Services financiers diversifiés	3,71
Finances	Assurance	2,66
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,90
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,56
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,71
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,41
Industrie	Biens d'équipement	4,70
Industrie	Transport	2,09
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,58
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,83

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,65
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,45
Services de communication	Médias et divertissement	5,04
Services de communication	Services de télécommunication	2,52
Énergie	Énergie	5,33
Liquidités	Liquidités	4,27
Liquidités	Marge de liquidités	0,16
Matériaux	Matériaux	4,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,93
Immobilier	Immobilier	0,50
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

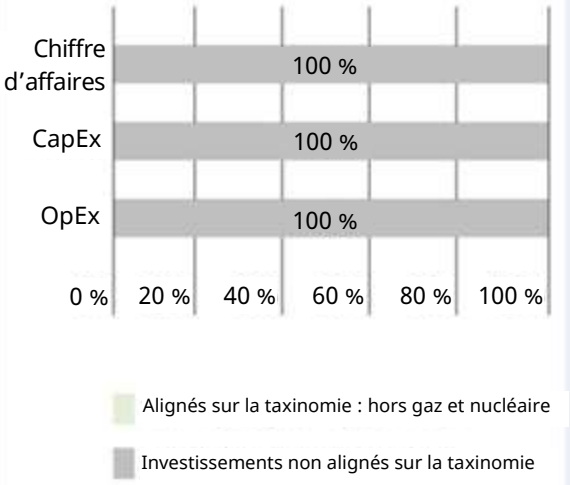
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

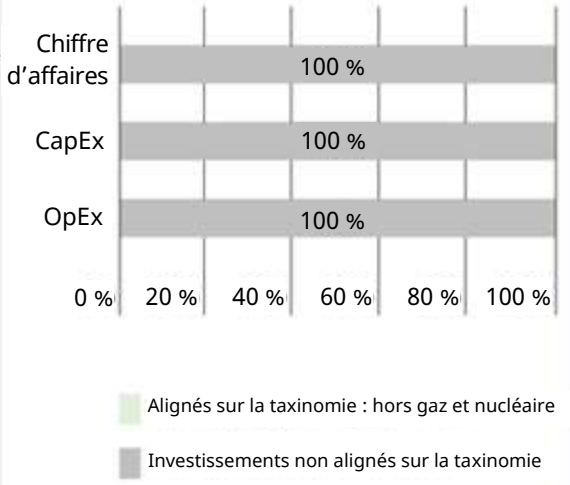
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 16 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF QEP Global ESG
Identifiant d'entité juridique : 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EQUINOR ASA NOK2.50	Énergie	0,99	Norvège
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l'information	0,99	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,99	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,98	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,96	Royaume-Uni
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,96	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,96	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	0,95	Suisse
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,94	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	0,94	France
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	0,93	États-Unis
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Industrie	0,92	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	0,91	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,91	États-Unis
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	0,89	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

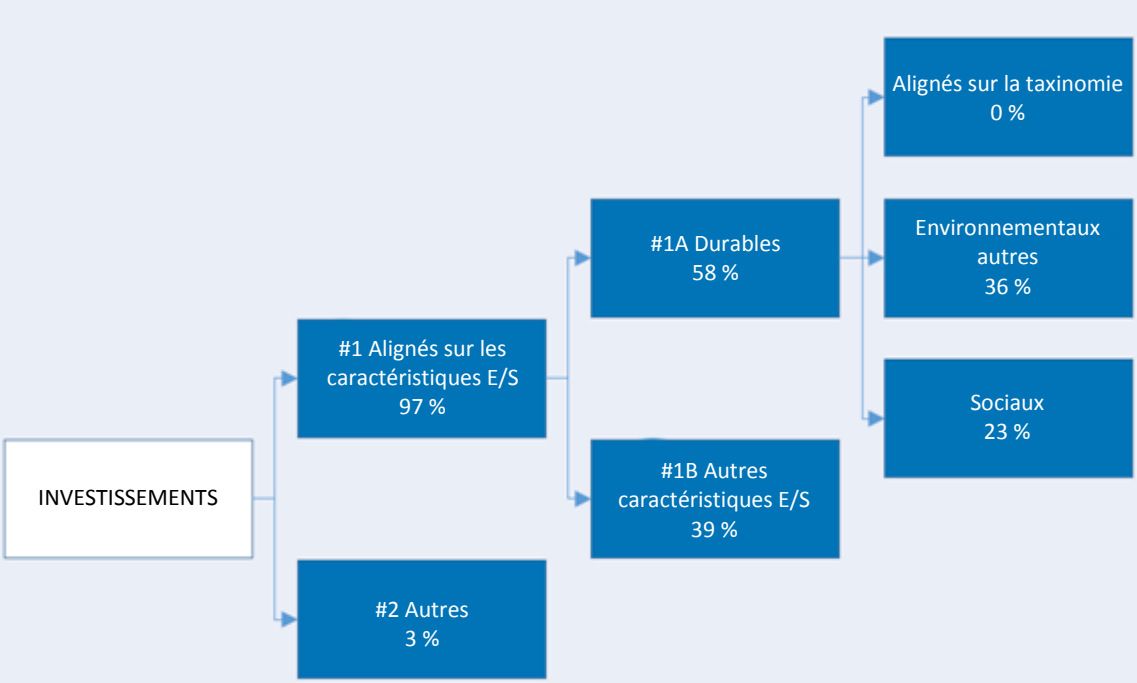
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,93
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,49
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,05
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15,60
Santé	Équipements et services de santé	1,34
Finances	Banques	8,37
Finances	Services financiers diversifiés	5,77
Finances	Assurance	2,59
Industrie	Biens d'équipement	7,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,25
Industrie	Transport	1,13
Services de communication	Services de télécommunication	5,49
Services de communication	Médias et divertissement	3,05
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,18

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,47
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,49
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,13
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,55
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,40
Énergie	Énergie	4,44
Liquidités	Liquidités	3,01
Liquidités	Marge de liquidités	0,10
Matériaux	Matériaux	2,74
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,12
Immobilier	Immobilier	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

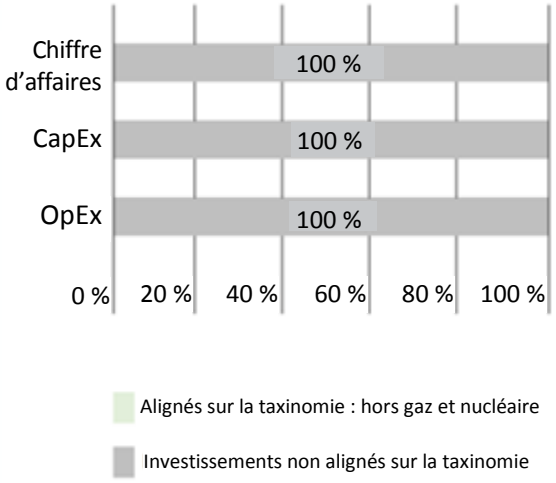
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

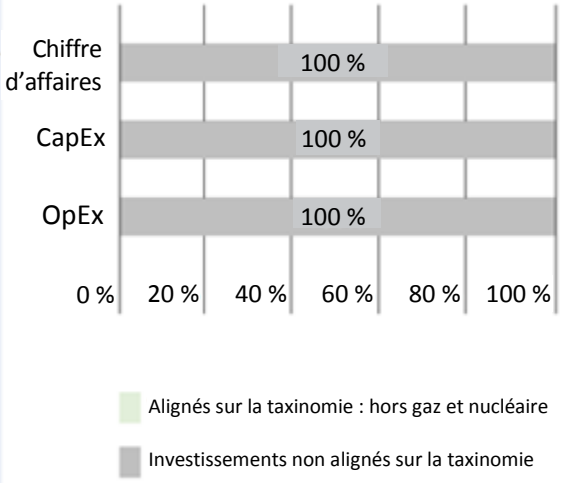
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Identifiant d'entité juridique : 5493006C79R4D3IXSD97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l'information	0,99	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,99	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,98	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,98	Royaume-Uni
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,97	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,96	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,95	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	0,94	Suisse
SANOFI EUR2	Santé	0,94	France
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	0,93	États-Unis
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Industrie	0,93	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	0,92	États-Unis
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	0,92	Japon
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,91	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5	Technologies de l'information	0,90	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

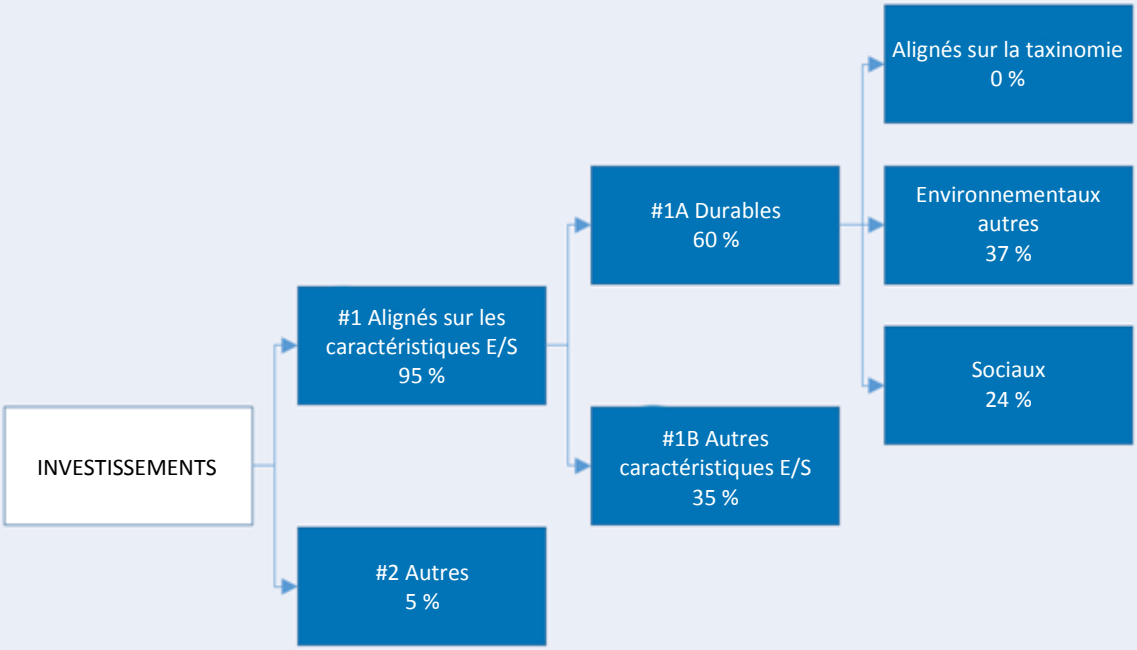
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,24
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,52
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,38
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15,86
Santé	Équipements et services de santé	1,39
Finances	Banques	8,59
Finances	Services financiers diversifiés	6,04
Finances	Assurance	2,49
Industrie	Biens d'équipement	7,97
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,29
Industrie	Transport	1,13
Services de communication	Services de télécommunication	5,74
Services de communication	Médias et divertissement	3,10
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,60
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première	0,17

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

	nécessité	
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,00
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,52
Liquidités	Liquidités	5,67
Liquidités	Marge de liquidités	0,26
Matériaux	Matériaux	2,76
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,87
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Immobilier	Immobilier	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

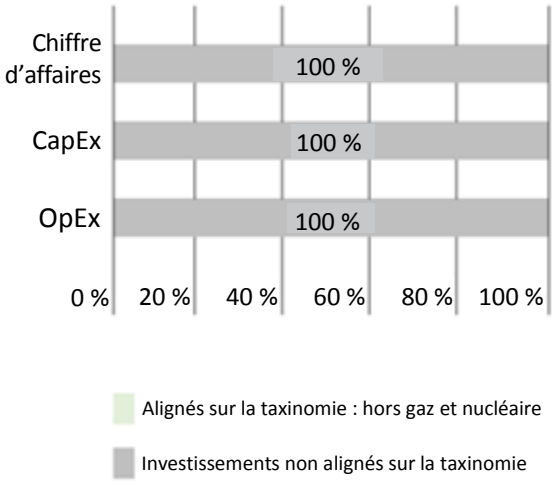
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

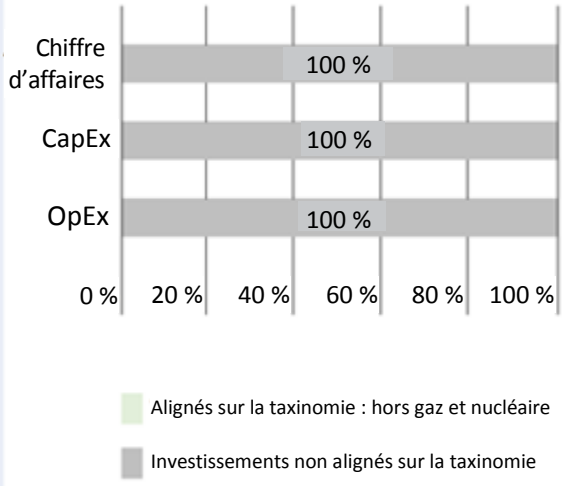
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 37 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF QEP Global Quality
Identifiant d'entité juridique : AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI AC World (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EQUINOR ASA NOK2.50	Énergie	0,97	Norvège
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,97	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,96	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,95	États-Unis
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l'information	0,95	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	0,93	États-Unis
DOLLARAMA INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	0,92	Canada
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,92	Royaume-Uni
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Industrie	0,91	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	0,89	France
HERSHEY COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,89	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,88	États-Unis
AMGEN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Santé	0,88	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,88	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS	Technologies de l'information	0,88	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

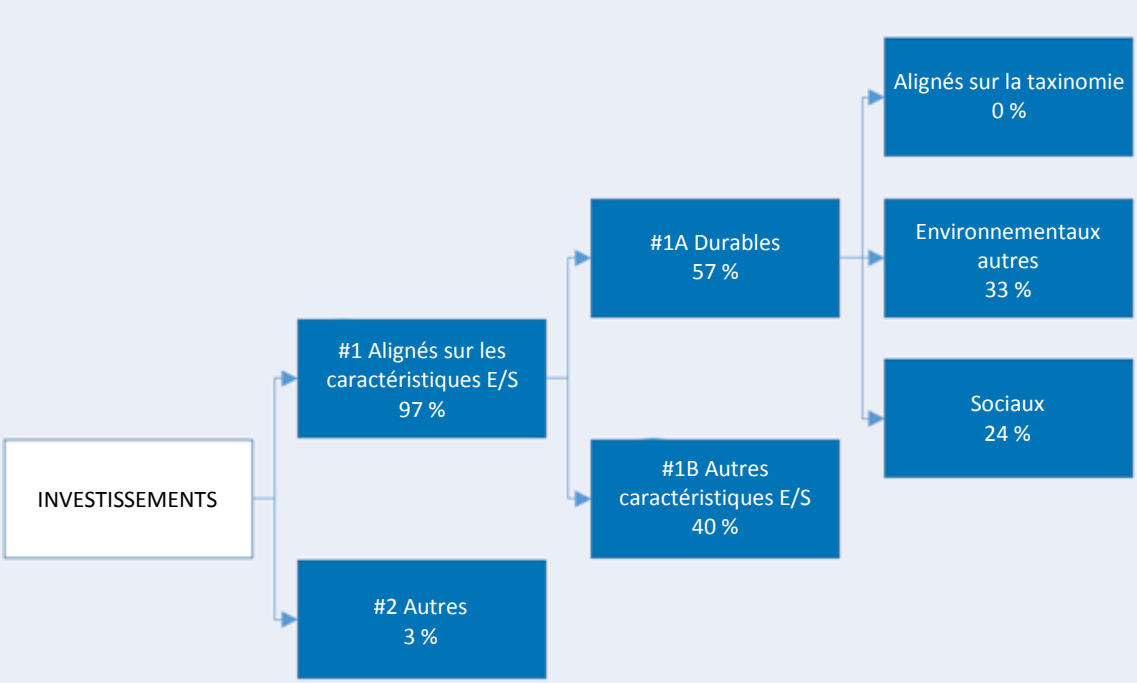
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,35
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,29
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	14,32
Santé	Équipements et services de santé	1,74
Finances	Services financiers diversifiés	6,44
Finances	Banques	5,51
Finances	Assurance	1,96
Industrie	Biens d'équipement	7,47
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,31
Industrie	Transport	2,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,53
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,87
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,21

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Services de télécommunication	4,59
Services de communication	Médias et divertissement	3,32
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,14
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,31
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,65
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,66
Énergie	Énergie	4,33
Matériaux	Matériaux	3,37
Liquidités	Liquidités	2,62
Liquidités	Marge de liquidités	0,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,56
Immobilier	Immobilier	0,25
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

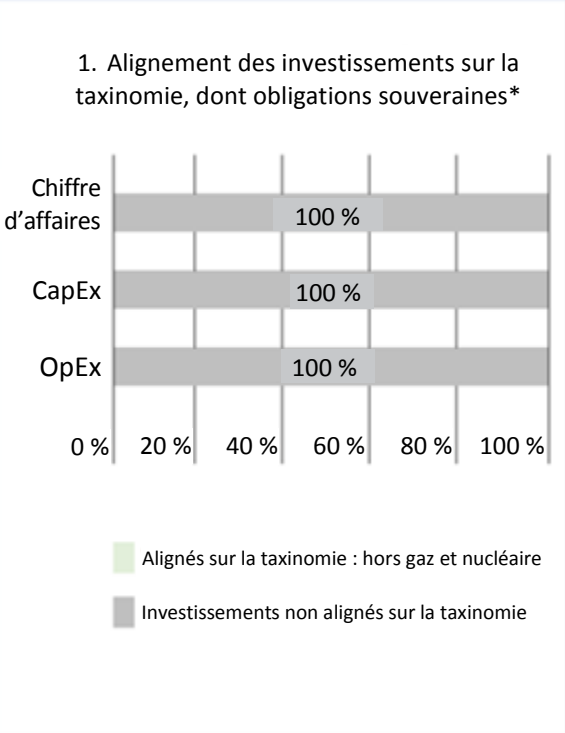
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

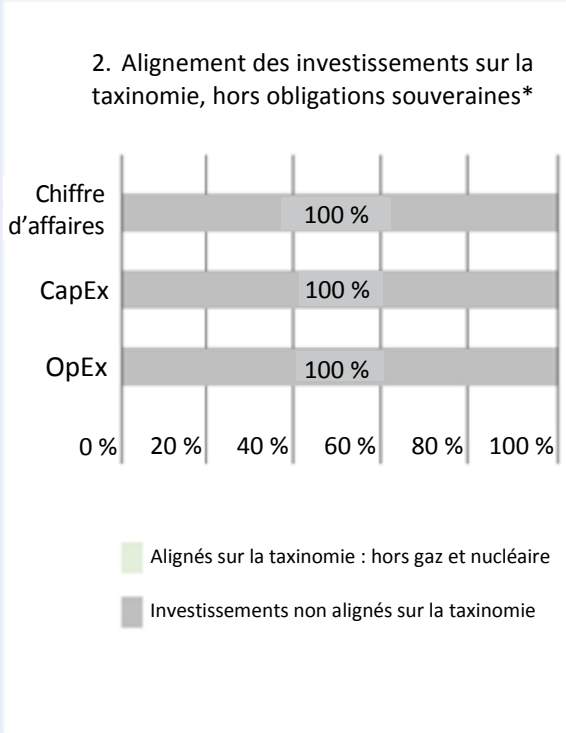
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 33 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d'investissement quantitatif, afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l'univers d'investissement ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Identifiant d'entité juridique : 54930003F8X2ITJLMY54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Accès à l'eau

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 51 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	7,67	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	5,15	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	4,90	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,96	Chine
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,42	Chine
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Jan 2023	Non attribué	1,54	États-Unis
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,42	Corée du Sud
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Finances	1,27	Inde
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Finances	1,21	Inde
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK IDR50	Services de communication	0,86	Indonésie
THE SAUDI NATIONAL BANK SAR10	Finances	0,85	Arabie saoudite
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	0,82	Hong Kong
BAIDU INCORPORATED CLASS A HKD0.000000625	Services de communication	0,82	Chine
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA H CNY1	Finances	0,74	Chine
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD	Placements collectifs	0,73	Irlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

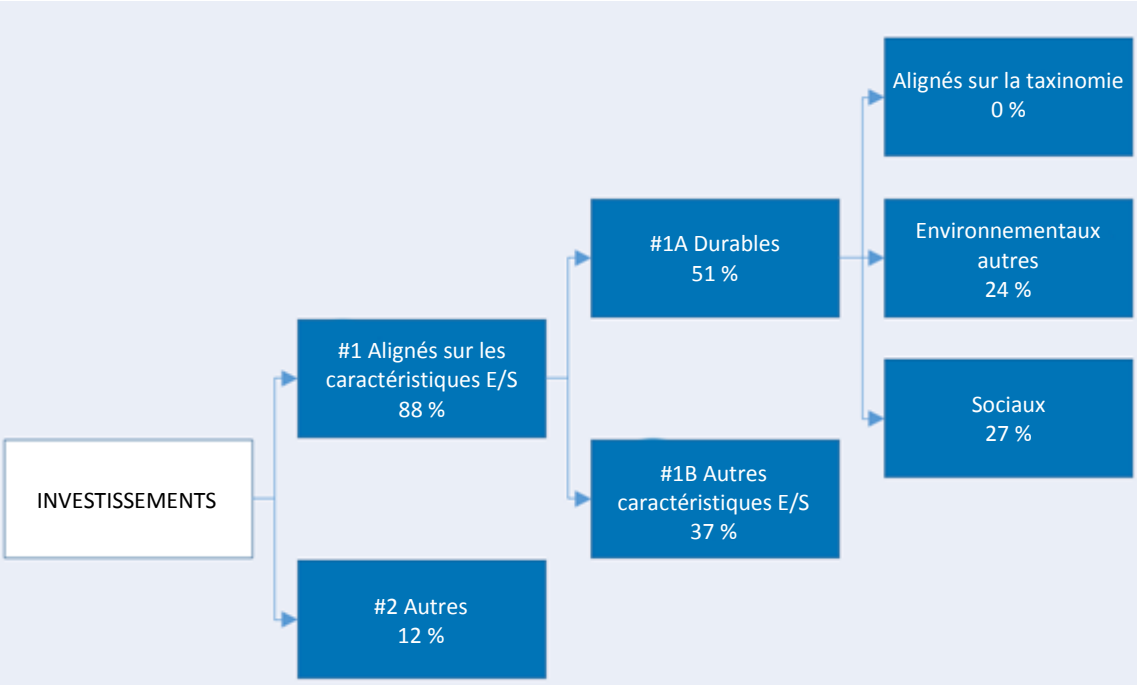
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 51 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,55
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,41
Finances	Banques	14,90
Finances	Assurance	3,56
Finances	Services financiers diversifiés	1,06
Liquidités et contrats à terme standardisés sur indices adossés à des liquidités*	Liquidités et contrats à terme standardisés sur indices adossés à des liquidités*	14,06
Liquidités	Marge de liquidités	0,60
Services de communication	Médias et divertissement	7,31
Services de communication	Services de télécommunication	4,25
Services de communication	Commerce de détail	0,08
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,98
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,01

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,49
Matériaux	Matériaux	4,89
Industrie	Biens d'équipement	3,31
Industrie	Transport	0,96
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,52
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,91
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,67
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,06
Santé	Équipements et services de santé	1,11
Énergie	Énergie	2,10
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,54
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	1,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,84
Immobilier	Immobilier	0,75

*Veuillez noter que cette exposition comprend les liquidités physiques et les contrats à terme standardisés sur indices négociés en bourse adossés à des liquidités, qui sont utilisés pour obtenir une exposition à des marchés auxquels ce compartiment n'a pas directement accès en temps normal

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

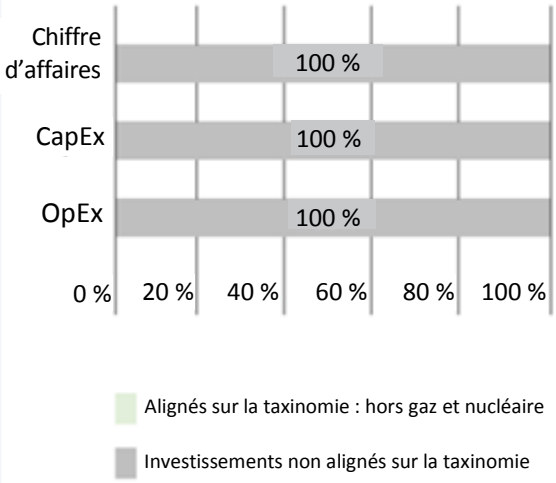
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

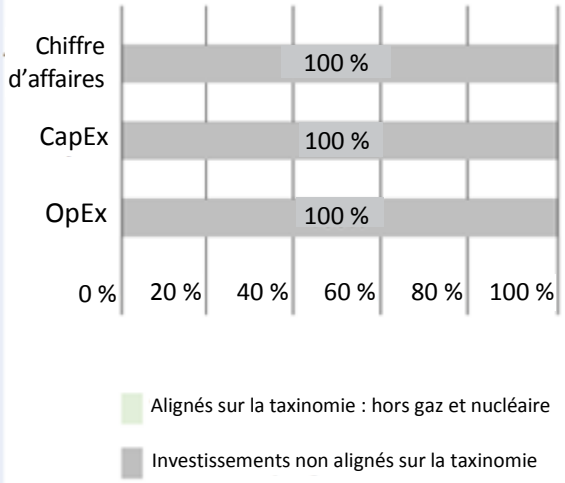
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé une combinaison d'analyses fondamentales et quantitatives pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ;

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identifiant d'entité juridique : 549300J365DGAM4OUL36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD) en se référant au score pondéré moyen de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 38 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales .

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,47	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	1,86	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,56	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	1,44	Corée du Sud
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	1,37	Hong Kong
MAKEMYTRIP LIMITED CONV 0% 15 Feb 2028	Industrie	1,19	Inde
PB ISSUER NO 5 LTD CONV REGS 3% 10 Dec 2025	Finances	1,19	Hong Kong
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Oct 2024	Industrie	1,14	Chine
MERCADOLIBRE INC CONV 2% 15 Aug 2028	Industrie	1,14	Brésil
TRIP.COM GROUP LTD CONV REGS 1.5% 01 Jul 2027	Industrie	1,14	Chine
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	1,10	Singapour
VINGROUP JSC CONV REGS 3% 20 Apr 2026	Industrie	0,87	Vietnam
LG CHEMICAL LIMITED PREFERRED KRW5000	Matériaux	0,83	Corée du Sud
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	0,76	Corée du Sud
LI AUTO INC CONV .25% 01 May 2028	Industrie	0,74	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

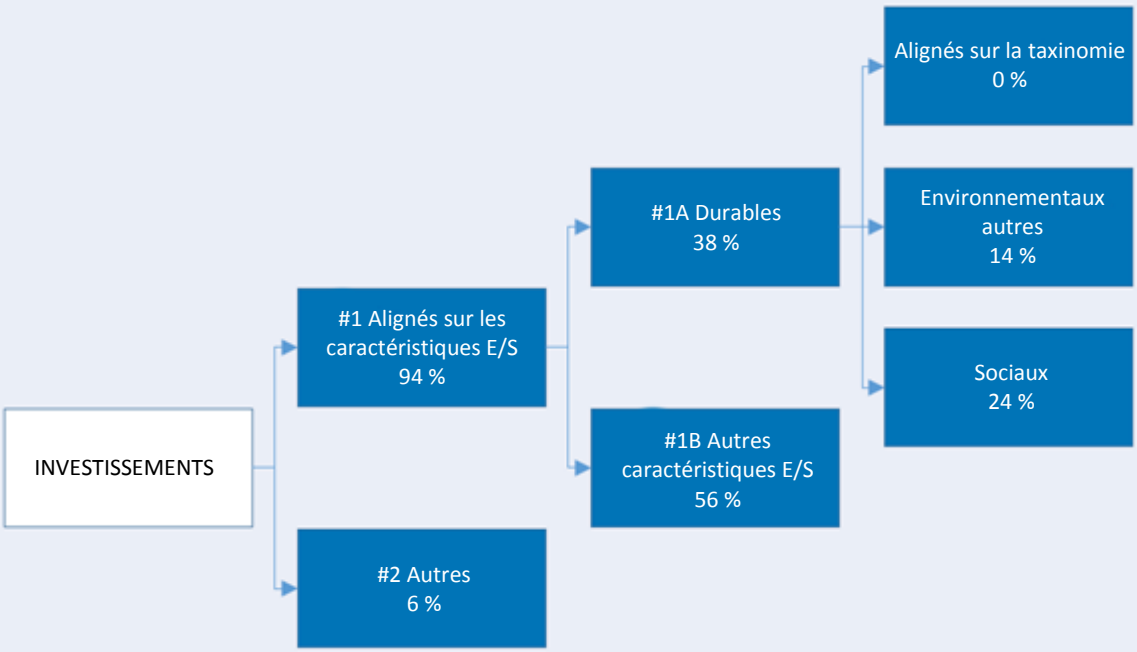
catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 38 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 14 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Commerce de détail	2,96
Industrie	Immobilier	2,67
Industrie	Biens d'équipement	2,59
Industrie	Loisirs	2,59
Industrie	Technologie et électronique	2,25
Industrie	Transport	2,17
Industrie	Énergie	2,00
Industrie	Automobile	1,52
Industrie	Industrie de base	1,35
Industrie	Services	0,91
Industrie	Télécommunications	0,86
Industrie	Médias et divertissement	0,44
Industrie	Biens de consommation	0,35
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,11

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	6,02
Finances	Services financiers	2,48
Finances	Assurance	2,36
Finances	Services financiers diversifiés	2,17
Dette souveraine des marchés émergents		11,53
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,99
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,33
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,64
Dette souveraine étrangère		8,21
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,68
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,16
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,44
Matériaux	Matériaux	7,01
Services de communication	Médias et divertissement	3,27
Services de communication	Services de télécommunication	1,19
Services de communication	Commerce de détail	0,45
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,34
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,62
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,29
Liquidités	Liquidités	2,29
Liquidités	Marge de liquidités	0,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,24
Santé	Équipements et services de santé	0,61
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,72
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,06
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,51
Immobilier	Immobilier	1,07
Énergie	Énergie	0,98
Dette souveraine (Marchés développés)		0,40
Agence		0,17
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

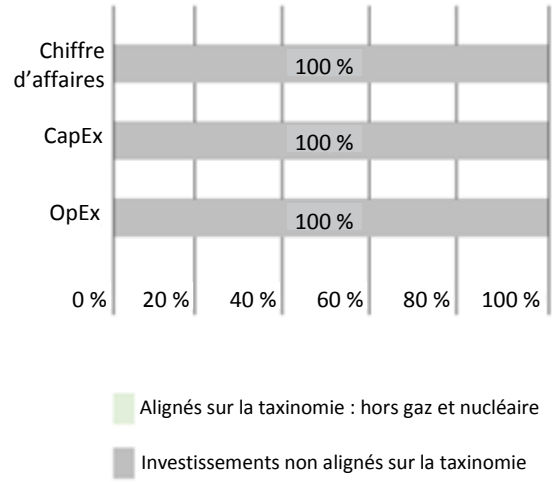
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

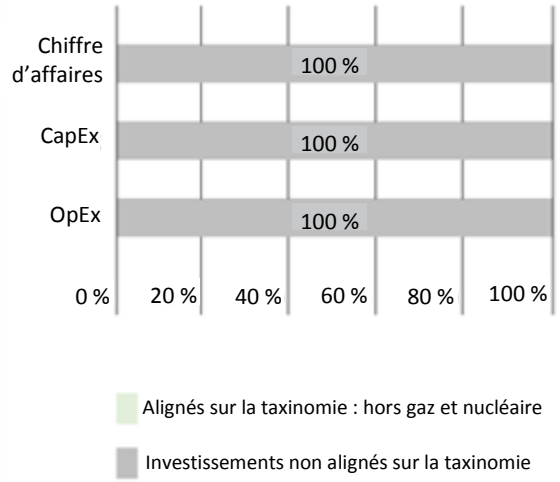
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 14 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Diversified Growth
Identifiant d'entité juridique : UILX05PRFETP7OQYCX05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en EUR), de l'Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), selon le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence combiné pour la période de référence était de -2,8 %.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Éducation

- Salaires élevés

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.
Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BELGIUM (KINGDOM OF) SR 364D 0% 12 Jan 2023	Quasi-liquidités	5,36	Belgique
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,47	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,29	Allemagne
BELGIUM (KINGDOM OF) SR 364D 0% 08 SEP 2022	Quasi-liquidités	2,08	Belgique
BREVAN HOWARD AB RT G-A1 EUR	Placements collectifs	1,79	Luxembourg
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Placements collectifs	1,43	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Jun 2023	Quasi-liquidités	1,35	Allemagne
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financier	1,29	Royaume-Uni
LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	Placements collectifs	1,10	Irlande
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 OCT 2022	Quasi-liquidités	1,09	Allemagne
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Placements collectifs	1,08	Chine
NETHERLANDS (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 28 APR 2022	Quasi-liquidités	1,07	Pays-Bas
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Jan 2024	Dette souveraine des marchés émergents	0,93	Brésil
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD CHINA A I USD ACC	Placements collectifs	0,79	Chine
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 APR 2022	Quasi-liquidités	0,72	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

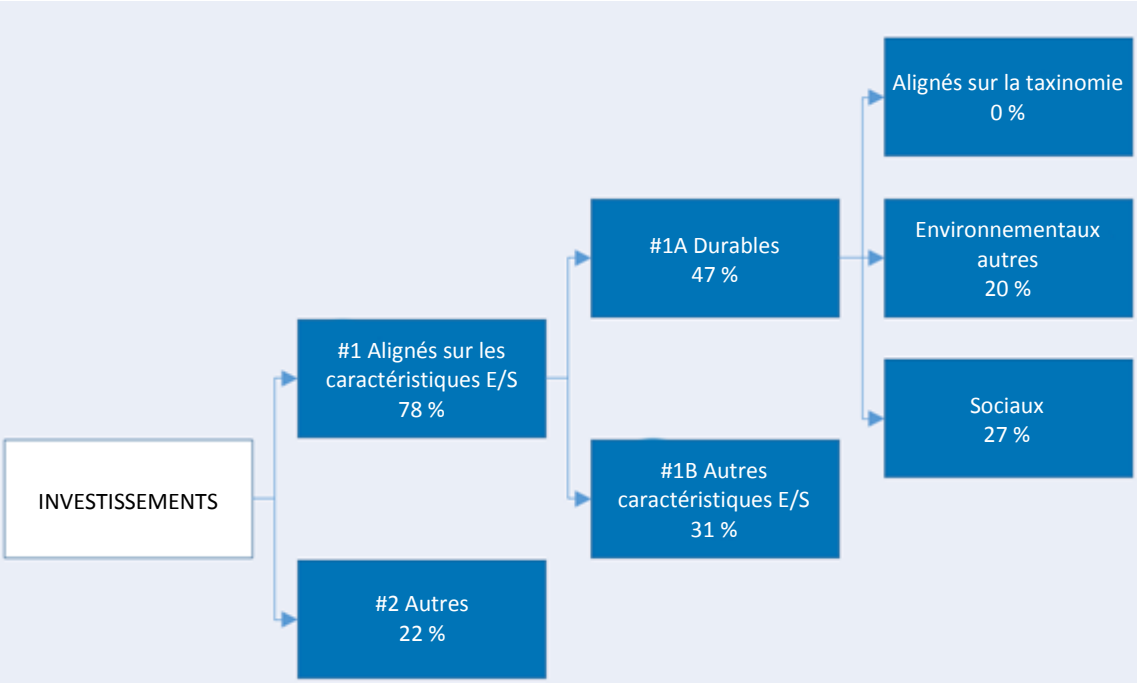
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 78 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	4,52
Industrie	Santé	2,89
Industrie	Télécommunications	2,59
Industrie	Immobilier	2,22
Industrie	Technologie et électronique	2,17
Industrie	Énergie	1,94
Industrie	Transport	1,21
Industrie	Automobile	1,13
Industrie	Médias et divertissement	1,01
Industrie	Commerce de détail	0,85
Industrie	Industrie de base	0,81
Industrie	Biens de consommation	0,72
Industrie	Loisirs	0,72
Industrie	Services	0,65

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,09
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	14,84
Finances	Banques	7,34
Finances	Services financiers	3,73
Finances	Services financiers diversifiés	1,08
Finances	Assurance	0,98
Finances	Sociétés financières	0,02
Placements collectifs	Fonds communs de placement	4,35
Placements collectifs	Autres	4,32
Liquidités	Liquidités	4,06
Liquidités	Marge de liquidités	1,22
Dette souveraine des marchés émergents		5,16
Titrisé	Adossé à des actifs	2,22
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	1,76
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,62
Titrisé	Garantie hypothécaire	0,35
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,98
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,98
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,90
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,43
Santé	Équipements et services de santé	0,85
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,40
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,33
Services aux collectivités	Électricité - production	0,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,53
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,46
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,84
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,70
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,30
Services de communication	Médias et divertissement	1,19
Services de communication	Services de télécommunication	1,14
Services de communication	Commerce de détail	0,01
Énergie	Énergie	1,80
Matériaux	Matériaux	1,78
Immobilier	Immobilier	0,15
Dette souveraine (Marchés développés)		0,13
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,06
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03
Non attribué		0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

FD102770-20230123160135-UAT1

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

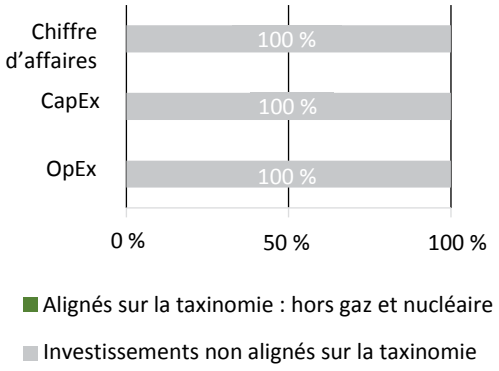
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

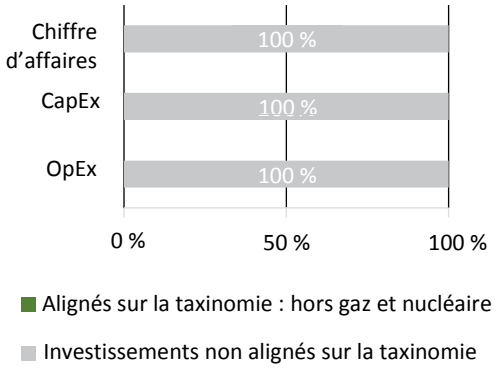
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identifiant d'entité juridique : N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en EUR), de l'Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), selon le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence combiné pour la période de référence était de -3,2 %.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Contraception

- Éducation

- Médecine

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY NOTE .125% 28 Feb 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	2,84	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Aug 2023	Quasi-liquidités	2,78	États-Unis
UK TREASURY .125% 31 Jan 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	2,57	Royaume-Uni
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 Nov 2022	Dette souveraine (Marchés développés)	2,54	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jul 2023	Quasi-liquidités	2,51	États-Unis
SISF GLOBAL ENERGY I ACC	Placements collectifs	2,29	Luxembourg
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Jul 2023	Dette souveraine des marchés émergents	2,22	Brésil
SISF GLOBAL EMERGING MARKET OPPORTUNITIES USD I ACCUMULATION NAV	Placements collectifs	2,04	Luxembourg
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 APR 2022	Quasi-liquidités	1,83	États-Unis
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 12/01/2023 SERIES BI	Quasi-liquidités	1,80	Mexique
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Dette souveraine des marchés émergents	1,78	Tchéquie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Jun 2023	Quasi-liquidités	1,76	États-Unis
SISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,75	Luxembourg
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 20 7.5% 03 Jun 2027	Dette souveraine des marchés émergents	1,72	Mexique
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 8% 05 Sep 2024	Dette souveraine des marchés émergents	1,66	Mexique

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

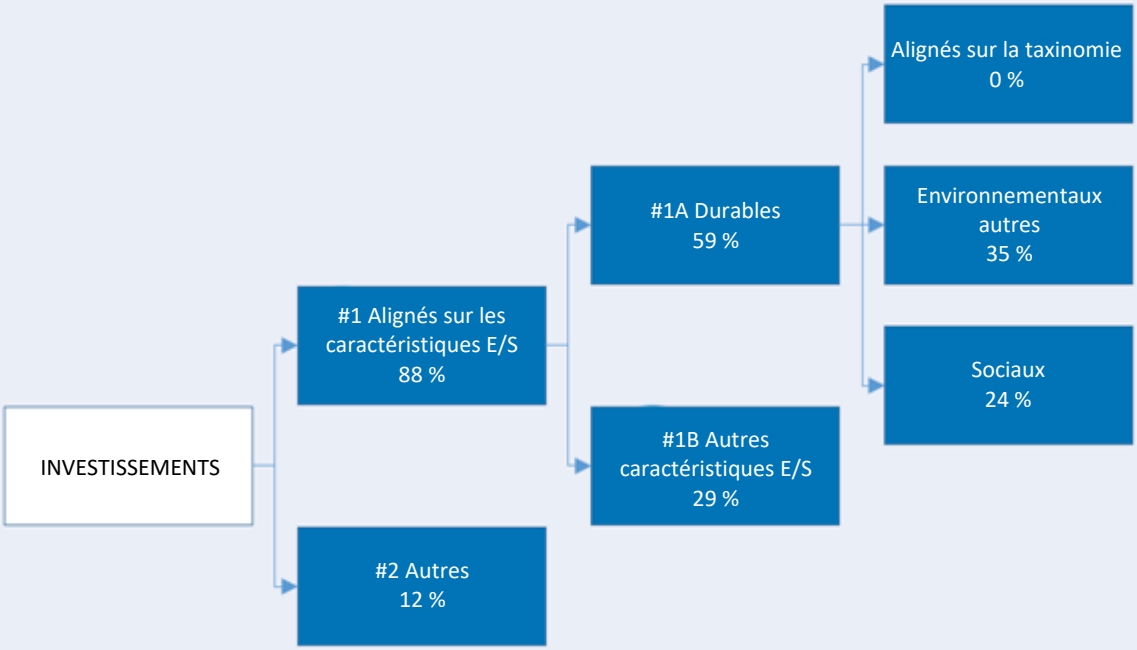
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		19,90
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	14,45
Dette souveraine des marchés émergents		12,09
Industrie	Santé	3,11
Industrie	Biens d'équipement	2,12
Industrie	Transport	1,75
Industrie	Immobilier	0,96
Industrie	Automobile	0,94
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,52
Industrie	Énergie	0,51
Industrie	Télécommunications	0,50
Industrie	Industrie de base	0,13
Industrie	Biens de consommation	0,12

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Commerce de détail	0,09
Industrie	Technologie et électronique	0,04
Industrie	Médias et divertissement	0,03
Industrie	Loisirs	0,01
Finances	Banques	7,63
Finances	Services financiers diversifiés	1,07
Finances	Assurance	0,77
Finances	Services financiers	0,44
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,82
Placements collectifs	Autres	0,70
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,02
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,09
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,88
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,43
Liquidités	Liquidités	1,94
Liquidités	Marge de liquidités	1,40
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,34
Santé	Équipements et services de santé	0,75
Supranational		2,65
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,77
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,71
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,38
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,41
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,32
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,29
Dette souveraine étrangère		1,59
Services de communication	Services de télécommunication	0,68
Services de communication	Médias et divertissement	0,65
Énergie	Énergie	0,53
Matériaux	Matériaux	0,44
Immobilier	Immobilier	0,10
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Produits dérivés	Dérivés sur actions	-0,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

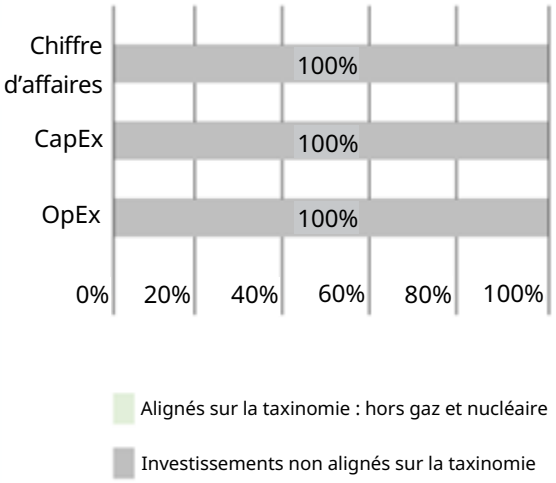
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

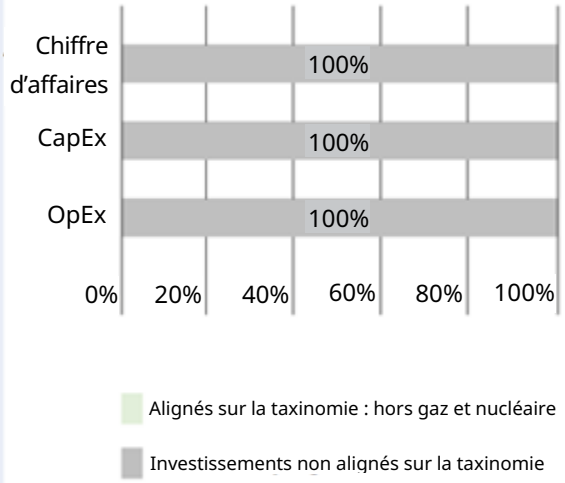
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identifiant d'entité juridique : 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), selon le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité des indices de référence pour la période de référence était de -4,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 42 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Placements collectifs	3,56	Luxembourg
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Placements collectifs	2,73	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 2.75% 31 Jul 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	2,06	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,63	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 31 Mar 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,00	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,85	États-Unis
SISF ASIAN EQUITY YIELD I ACC	Placements collectifs	0,84	Luxembourg
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,80	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,73	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	0,70	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	0,69	Taïwan
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	0,67	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,66	Royaume-Uni
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finances	0,57	Canada
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	0,57	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

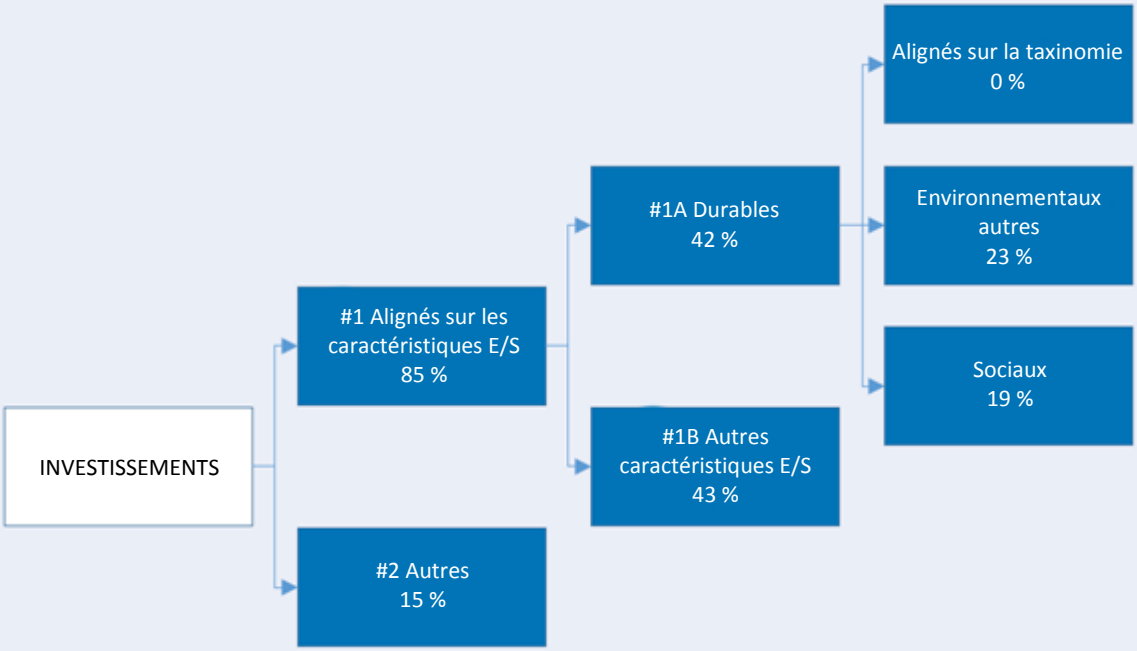
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 42 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie	5,29
Industrie	Santé	4,20
Industrie	Biens d'équipement	3,84
Industrie	Télécommunications	3,58
Industrie	Médias et divertissement	3,37

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Immobilier	3,00
Industrie	Loisirs	2,10
Industrie	Automobile	2,01
Industrie	Technologie et électronique	1,94
Industrie	Industrie de base	1,86
Industrie	Services	1,83
Industrie	Commerce de détail	1,53
Industrie	Transport	1,38
Industrie	Biens de consommation	1,21
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,94
Finances	Banques	10,06
Finances	Services financiers	2,68
Finances	Services financiers diversifiés	2,22
Finances	Assurance	2,03
Finances	Sociétés financières	0,14
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,88
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,43
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,23
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,13
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,23
Liquidités	Liquidités	4,54
Liquidités	Marge de liquidités	1,03
Dette souveraine des marchés émergents		4,43
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,84
Santé	Équipements et services de santé	1,42
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,16
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,08
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,76
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,48
Dette souveraine (Marchés développés)		3,33
Services de communication	Médias et divertissement	1,51
Services de communication	Services de télécommunication	1,17
Services de communication	Commerce de détail	0,01
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,89
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,41
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,65
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,63
Services aux collectivités	Électricité - production	0,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,30
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,04
Matériaux	Matériaux	0,65
Énergie	Énergie	0,65
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,13
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Immobilier	Immobilier	0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

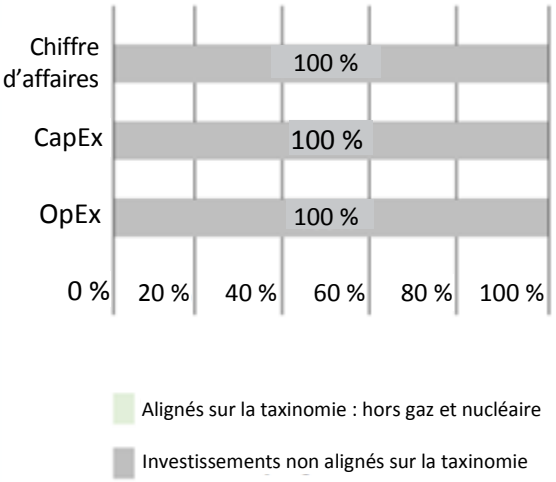
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

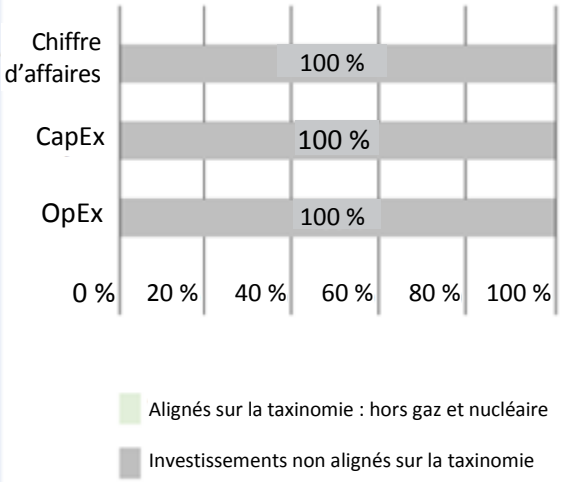
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Target Return
Identifiant d'entité juridique : 549300HN4V7MFDKUO097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en USD), de l'Indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (non couvert) et de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence combiné pour la période de référence était de -2,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Éducation

- Salaires élevés

- Médecine

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 43 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ;

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.
Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	6,73	Luxembourg
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Placements collectifs	6,50	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	5,11	Luxembourg
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Placements collectifs	4,45	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Placements collectifs	4,26	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 1.875% 28 Feb 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,68	États-Unis
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Placements collectifs	1,96	Luxembourg
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Placements collectifs	1,83	Chine
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 10 Nov 2022	Quasi-liquidités	1,80	Canada
SISF QEP GLOBAL ESG USD I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,50	Luxembourg
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Placements collectifs	1,37	Luxembourg
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 15 SEP 2022	Quasi-liquidités	1,27	Canada
TREASURY BILL SR GOVT 0% 26 Jan 2023	Quasi-liquidités	1,24	États-Unis
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 25 May 2023	Quasi-liquidités	0,96	Canada
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 Sep 2023	Quasi-liquidités	0,91	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

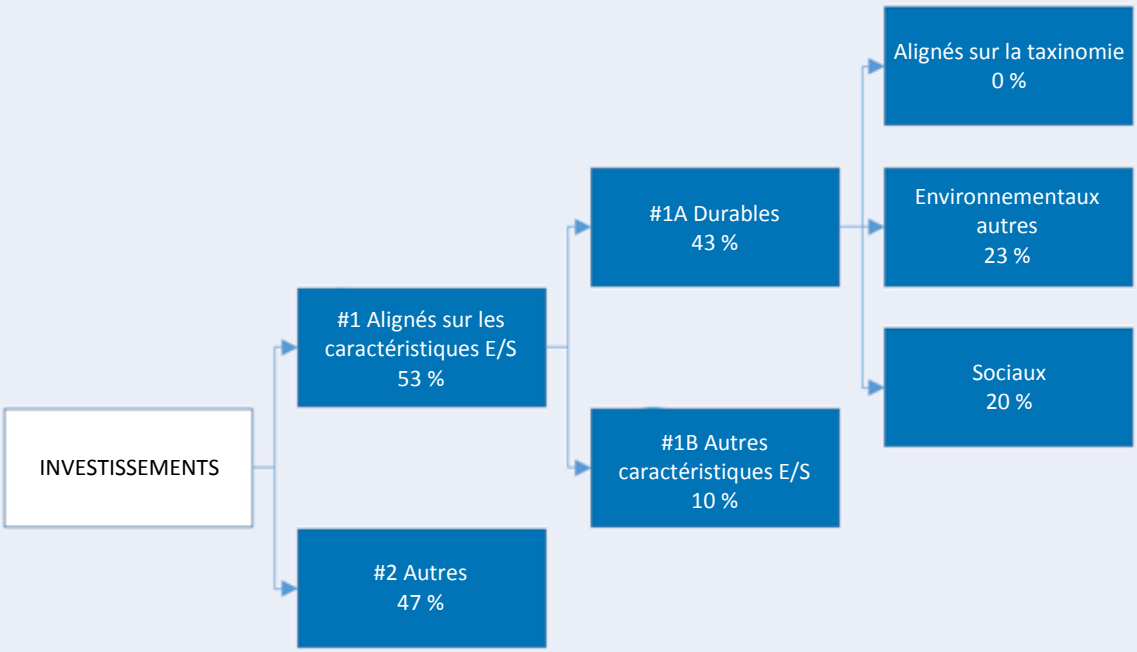
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 53 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 43 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	35,07
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,76
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	11,76
Quasi-liquidités	Billets de trésorerie	4,54
Industrie	Biens d'équipement	2,14
Industrie	Énergie	1,47
Industrie	Immobilier	1,11
Industrie	Transport	1,02
Industrie	Santé	0,48
Industrie	Télécommunications	0,47
Industrie	Automobile	0,39
Industrie	Médias et divertissement	0,34
Industrie	Industrie de base	0,32
Industrie	Commerce de détail	0,32
Industrie	Biens de consommation	0,26
Industrie	Technologie et électronique	0,19

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,15
Industrie	Loisirs	0,04
Industrie	Services	0,03
Finances	Banques	3,97
Finances	Services financiers	1,31
Finances	Assurance	0,95
Finances	Services financiers diversifiés	0,88
Dette souveraine (Marchés développés)		6,72
Liquidités	Marge de liquidités	2,21
Liquidités	Liquidités	1,91
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,77
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,51
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,81
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,01
Santé	Équipements et services de santé	0,66
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,08
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,36
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,32
Supranational		2,00
Garanti par le gouvernement		1,83
Agence		1,76
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,69
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,34
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,07
Services aux collectivités	Électricité - production	0,06
Services de communication	Médias et divertissement	1,25
Services de communication	Services de télécommunication	0,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,75
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,36
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,16
Énergie	Énergie	1,20
Matériaux	Matériaux	0,62
Autorité locale		0,35
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,12
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

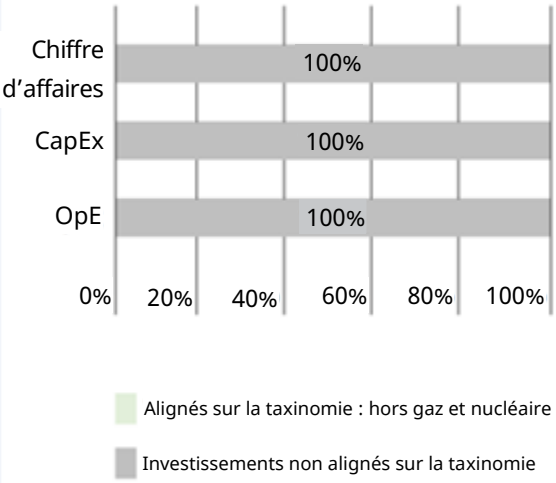
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

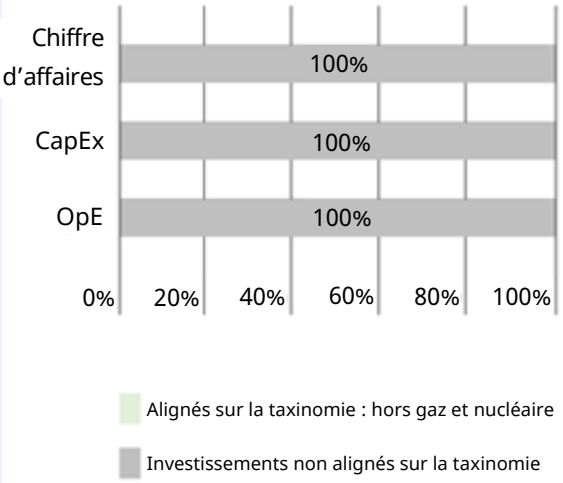
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 25 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,3 % et le score de durabilité des indices de référence pour la période de référence était de -1,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 25 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 25 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	1,40	Singapour
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,30	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED 0.7500 01/05/2025	Industrie	1,22	États-Unis
PB ISSUER NO 5 LTD CONV REGS 3% 10 Dec 2025	Financier	1,17	Hong Kong
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Oct 2024	Industrie	1,14	Chine
ZSCALER INC. CONV .125% 01 Jul 2025	Industrie	1,13	États-Unis
DATADOG INC 0.1250 CONV 15/06/2025 SERIES CORP	Industrie	1,12	États-Unis
TRIP.COM GROUP LTD CONV REGS 1.5% 01 Jul 2027	Industrie	1,11	Chine
MERCADOLIBRE INC CONV 2% 15 Aug 2028	Industrie	1,05	Brésil
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Industrie	1,02	Espagne
SOLAR EDGE TECHNOLOGIES CONV 0% 15 Sep 2025	Industrie	1,01	États-Unis
SIKA AG CONV REGS .15% 05 Jun 2025	Industrie	0,95	Suisse
SBI HOLDINGS INC CONV REGS 0% 25 Jul 2025	Financier	0,86	Japon
MAKEMYTRIP LIMITED CONV 0% 15 Feb 2028	Industrie	0,83	Inde
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2049	Industrie	0,81	Inde

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 25 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

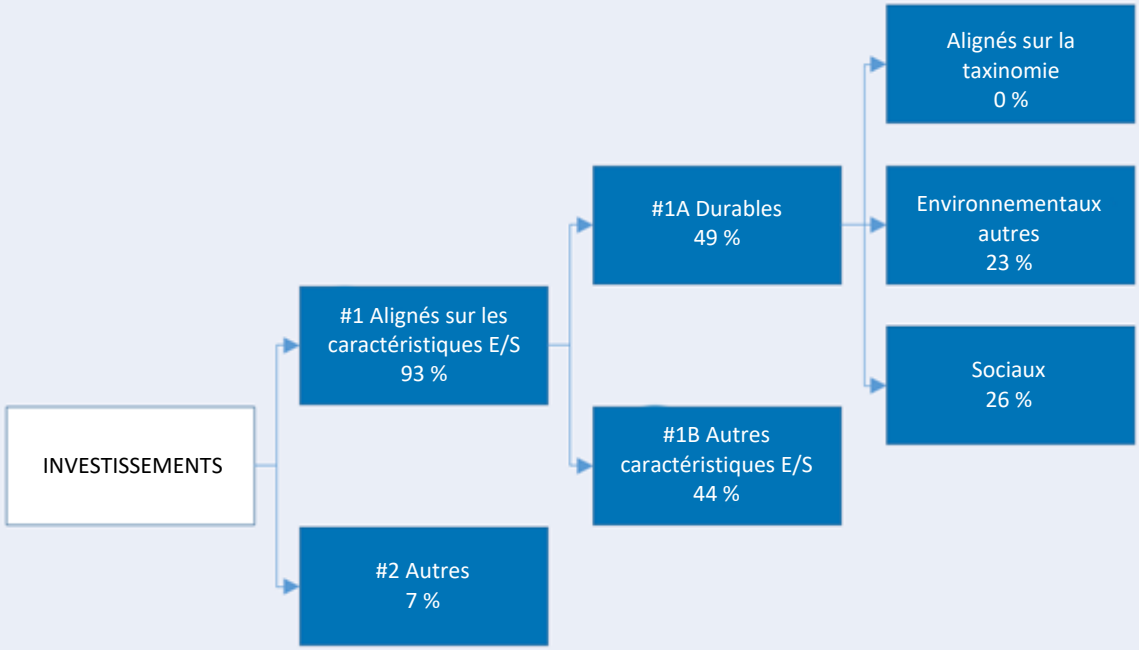
Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	12,80
Industrie	Loisirs	6,12
Industrie	Biens d'équipement	4,01
Industrie	Commerce de détail	3,69
Industrie	Transport	3,67
Industrie	Automobile	3,36
Industrie	Médias et divertissement	3,12
Industrie	Immobilier	2,93
Industrie	Télécommunications	2,53
Industrie	Industrie de base	2,41
Industrie	Énergie	2,32
Industrie	Santé	2,30
Industrie	Services	1,84
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,94
Industrie	Biens de consommation	0,65
Finances	Banques	9,55
Finances	Services financiers	4,27
Finances	Services financiers diversifiés	1,75
Finances	Assurance	0,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,86
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,28
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,99
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,82
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,18
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,53
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,51
Énergie	Énergie	3,09
Matériaux	Matériaux	2,88
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,75
Santé	Équipements et services de santé	0,59
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,26
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,86
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,18
Services de communication	Médias et divertissement	1,54
Services de communication	Services de télécommunication	0,76
Liquidités	Liquidités	1,29
Liquidités	Marge de liquidités	0,77
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,38
Services aux collectivités	Électricité - production	0,35
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,16
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Dette souveraine (Marchés développés)		1,09
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,02
Dette souveraine des marchés émergents		0,98
Immobilier	Immobilier	0,86

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dette souveraine étrangère		0,23
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,06
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

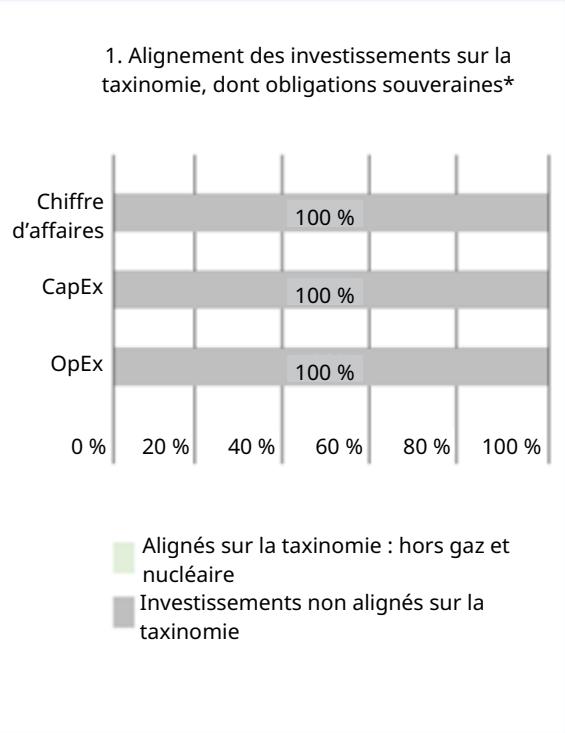
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

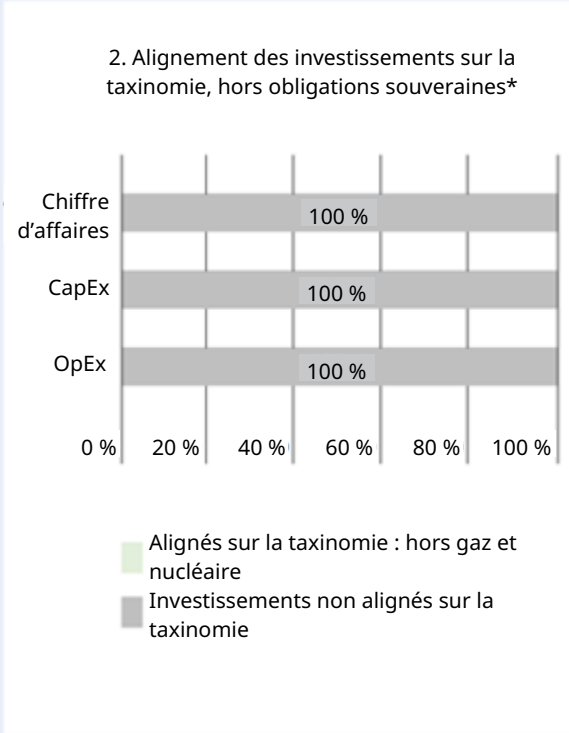
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Conservative
Identifiant d'entité juridique : 5ZR2RJF583WJCCTZ8D29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'Indice MSCI World (couvert en EUR), de l'Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), selon le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence combiné pour la période de référence était de -2,1 %.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Éducation

- Salaires élevés

- Médecine

- Assainissement

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 77 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .5% 01 Sep 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	6,94	Canada
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .25% 01 Mar 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	6,93	Canada
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 Nov 2022	Dette souveraine (Marchés développés)	5,10	États-Unis
SISF SUSTAINABLE EURO CREDIT I ACC	Placements collectifs	3,94	Luxembourg
SISF SST USD SHORT DUR BD I ACC	Placements collectifs	3,04	États-Unis
UK TREASURY .125% 30 Jan 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	3,03	Royaume-Uni
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 1.25% 01 Jun 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	2,71	Canada
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2023 7.75% 28 Feb 2023	Dette souveraine des marchés émergents	2,71	Afrique du Sud
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 09 Sep 2022	Quasi-liquidités	2,67	Espagne
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Dette souveraine des marchés émergents	2,47	Tchéquie
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 09 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,43	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR 179D 0% 29 Jul 2022	Quasi-liquidités	2,29	Italie
UK TREASURY REGS .875% 31 Jul 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	2,12	Royaume-Uni
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS .95% 01 Mar 2037	Dette souveraine (Marchés développés)	2,10	Italie
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 24/C 2.5% 24 Oct 2024	Dette souveraine des marchés émergents	2,06	Hongrie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

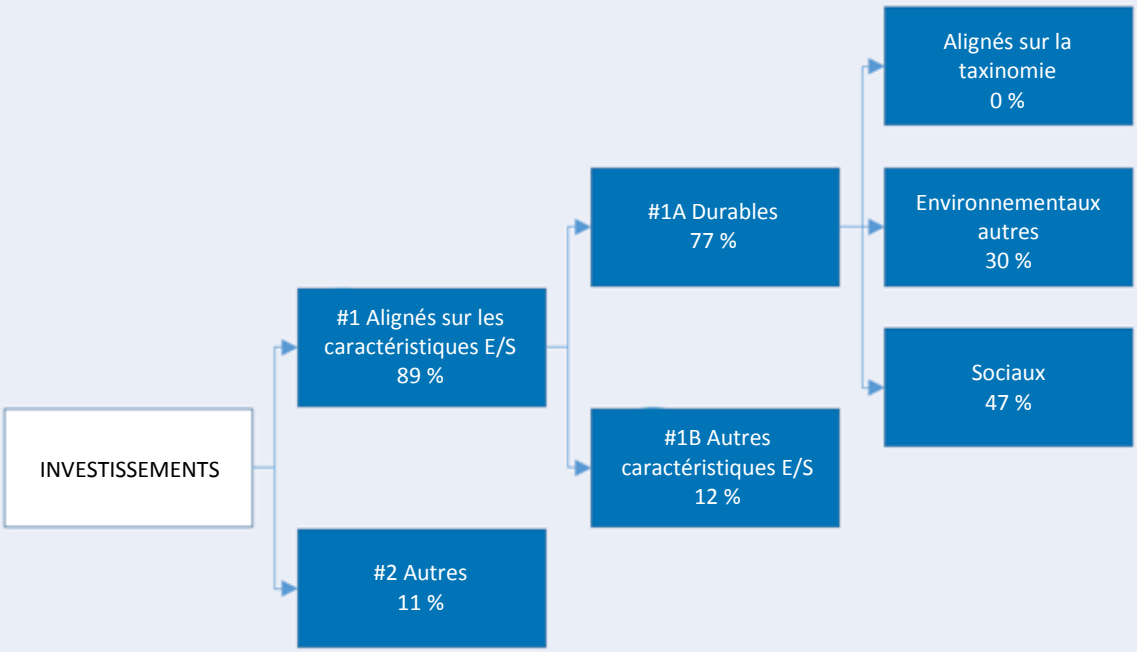
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 77 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		35,61
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	13,47
Finances	Banques	5,78
Finances	Assurance	2,14
Finances	Services financiers diversifiés	1,65
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,79
Dette souveraine des marchés émergents		7,24
Industrie	Transport	1,36
Industrie	Biens d'équipement	1,11
Industrie	Santé	1,09
Industrie	Automobile	0,96
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,91

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Immobilier	0,86
Industrie	Loisirs	0,64
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,68
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,98
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,30
Liquidités	Liquidités	2,54
Liquidités	Marge de liquidités	0,33
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,02
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,72
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,51
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,42
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,91
Santé	Équipements et services de santé	0,72
Services de communication	Services de télécommunication	1,05
Services de communication	Médias et divertissement	1,01
Services de communication	Commerce de détail	0,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,59
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,36
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,23
Matériaux	Matériaux	0,32
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,31
Énergie	Énergie	0,08
Immobilier	Immobilier	0,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

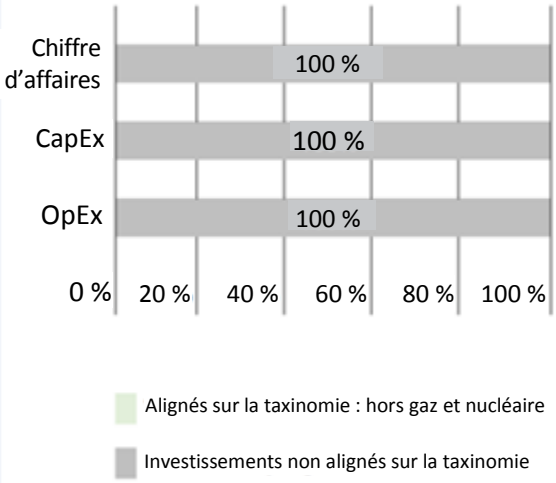
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

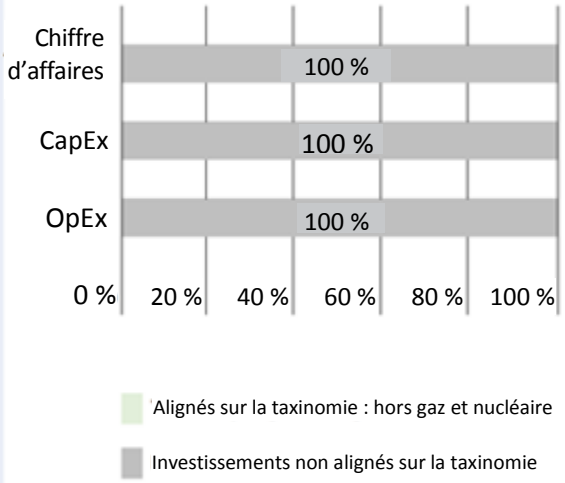
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 47 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Future Trends
Identifiant d'entité juridique : 5493002E4JUCFUL6QF10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Éducation

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT .125% 30 Jun 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	5,66	États-Unis
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 08 Jul 2022	Quasi-liquidités	4,22	Espagne
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	2,79	États-Unis
BLUEORCHARD-EMRG MKT SDG-BOC	Placements collectifs	2,63	Luxembourg
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Mar 2023	Quasi-liquidités	2,62	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Feb 2023	Quasi-liquidités	2,57	Italie
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 10 Feb 2023	Quasi-liquidités	2,33	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT .35% 30 Jul 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	2,30	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 13 Jan 2023	Quasi-liquidités	2,26	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR 183D 0% 30 Sep 2022	Quasi-liquidités	2,22	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 12 Aug 2022	Quasi-liquidités	2,22	Italie
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 12 Aug 2022	Quasi-liquidités	2,21	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 29 Apr 2022	Quasi-liquidités	2,04	Italie
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,93	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	1,83	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

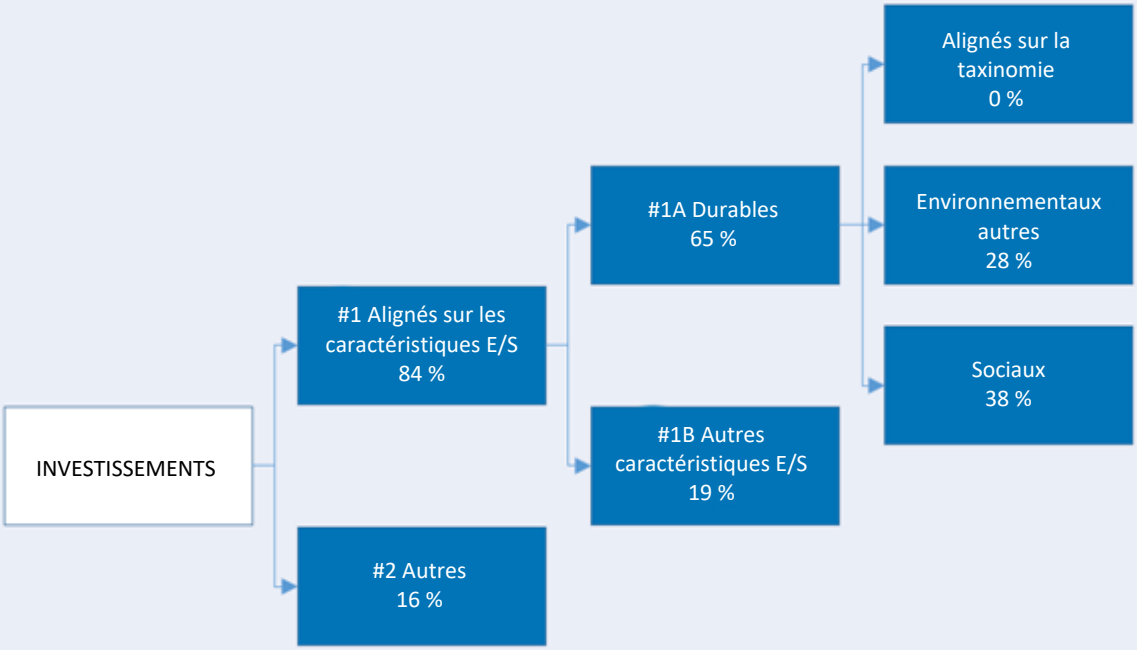
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 84 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l'Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements et produits dérivés qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	24,90
Industrie	Biens d'équipement	6,12
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,33
Industrie	Santé	2,05
Industrie	Immobilier	0,49
Industrie	Télécommunications	0,37
Industrie	Technologie et électronique	0,30
Finances	Banques	6,12
Finances	Assurance	2,12
Finances	Services financiers	1,70
Finances	Services financiers diversifiés	1,17
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,41
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,82

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dette souveraine (Marchés développés)		9,68
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,54
Santé	Équipements et services de santé	4,22
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,08
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,87
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,61
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,51
Liquidités	Liquidités	3,98
Liquidités	Marge de liquidités	0,98
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,66
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,10
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,95
Services de communication	Médias et divertissement	1,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,61
Services aux collectivités	Électricité - production	0,52
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,37
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,26
Matériaux	Matériaux	0,16
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,06

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

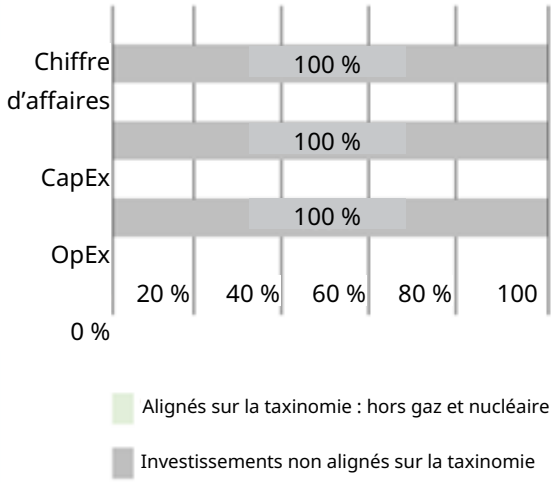
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

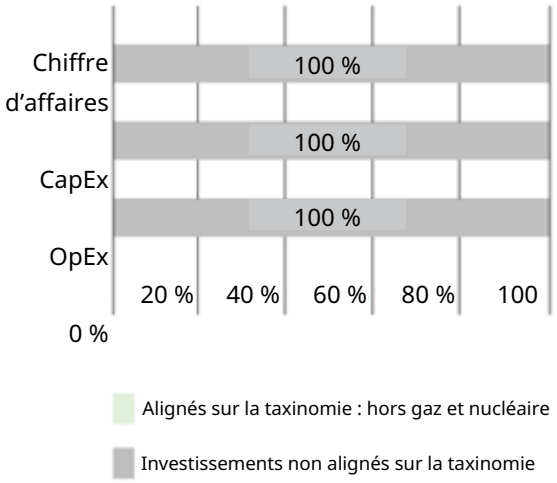
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements et produits dérivés qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Identifiant d'entité juridique : 549300LDFN23PNRCYH21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,0 %.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF GLOBAL SST VALUE C DIS	Placements collectifs	2,61	Luxembourg
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,79	États-Unis
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Placements collectifs	1,77	Luxembourg
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR CORP 3.25% 15 Nov 2027	Supranational	1,72	Luxembourg
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Placements collectifs	1,43	Luxembourg
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,96	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,90	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,76	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	0,70	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	0,64	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	0,58	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	0,58	Taïwan
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,58	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN SR EMTN 4.875% 22 Apr 2025	Industrie	0,57	Allemagne
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	0,56	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

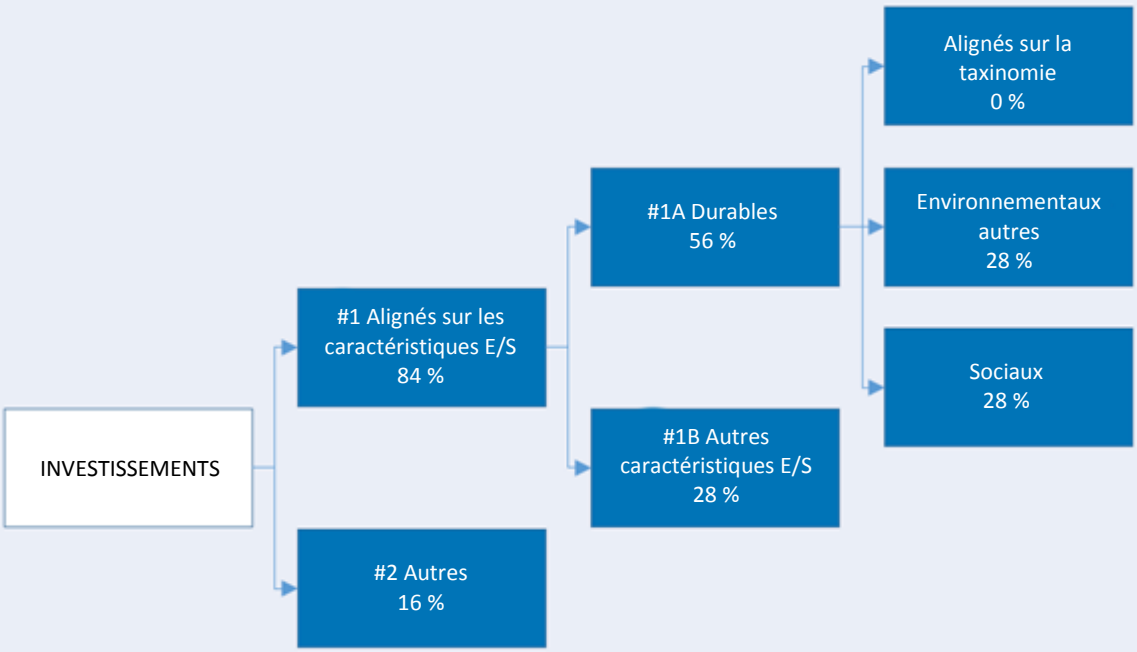
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 84 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	5,33
Industrie	Biens d'équipement	4,98
Industrie	Technologie et électronique	4,31
Industrie	Télécommunications	4,05
Industrie	Immobilier	3,46
Industrie	Transport	2,91
Industrie	Automobile	2,69
Industrie	Industrie de base	2,63
Industrie	Services	2,42
Industrie	Médias et divertissement	2,25
Industrie	Commerce de détail	1,61
Industrie	Biens de consommation	1,17
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,92
Industrie	Loisirs	0,46

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	8,98
Finances	Services financiers	3,50
Finances	Assurance	2,34
Finances	Services financiers diversifiés	1,95
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,70
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,90
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,65
Liquidités	Liquidités	6,07
Liquidités	Marge de liquidités	0,57
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,06
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,08
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,11
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,40
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,94
Services aux collectivités	Électricité - production	0,57
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,49
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,42
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,59
Santé	Équipements et services de santé	1,20
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,30
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,14
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,67
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,43
Services de communication	Médias et divertissement	1,46
Services de communication	Services de télécommunication	0,98
Services de communication	Commerce de détail	0,04
Supranational		1,72
Matériaux	Matériaux	1,69
Dette souveraine des marchés émergents		0,77
Énergie	Énergie	0,19
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,11
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,06
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,07
Immobilier	Immobilier	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

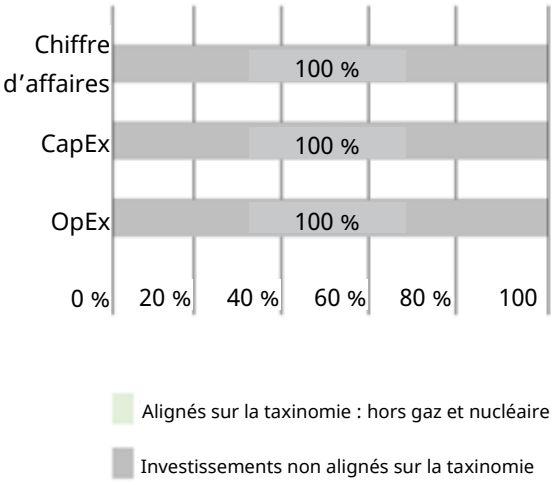
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

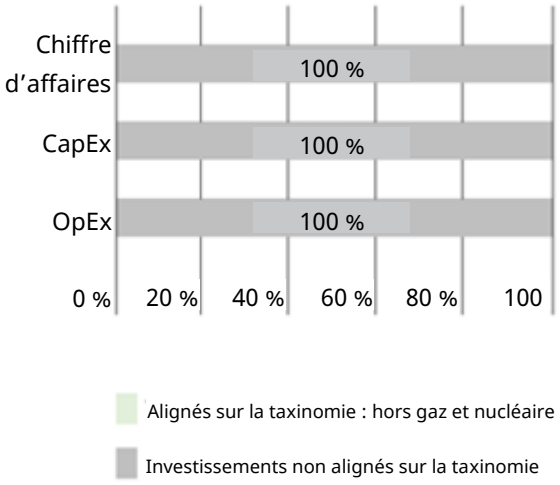
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Identifiant d'entité juridique : TLC5LFN105XXSK6FZ338

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 5 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Éducation

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 38 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 5 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Dec 2022	Quasi-liquidités	6,19	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Mar 2023	Quasi-liquidités	4,07	États-Unis
CZECH REPUBLIC SR 97 .45% 25 Oct 2023	Dette souveraine des marchés émergents	4,03	Tchéquie
POLAND (REPUBLIC OF) SR 0123 2.5% 25 Jan 2023	Dette souveraine des marchés émergents	3,70	Pologne
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Dette souveraine des marchés émergents	3,46	Mexique
TREASURY BILL SR GOVT 0% 02 Mar 2023	Quasi-liquidités	3,24	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF SR NTNF 10% 01 Jan 2025	Dette souveraine des marchés émergents	2,74	Brésil
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION SR GMTN 6.3% 25 Nov 2024	Supranational	2,71	Monde
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2029	Dette souveraine des marchés émergents	2,53	Brésil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,50	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Oct 2022	Quasi-liquidités	2,35	États-Unis
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	2,32	Chine
TREASURY BILL SR GOVT 0% 27 Apr 2023	Quasi-liquidités	2,30	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTNF 10% 01 Jan 2027	Dette souveraine des marchés émergents	2,20	Brésil
ISHARES II PLC JP MORGAN USD EM BOND UCITS ETF USD DIST	Placements collectifs	2,08	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

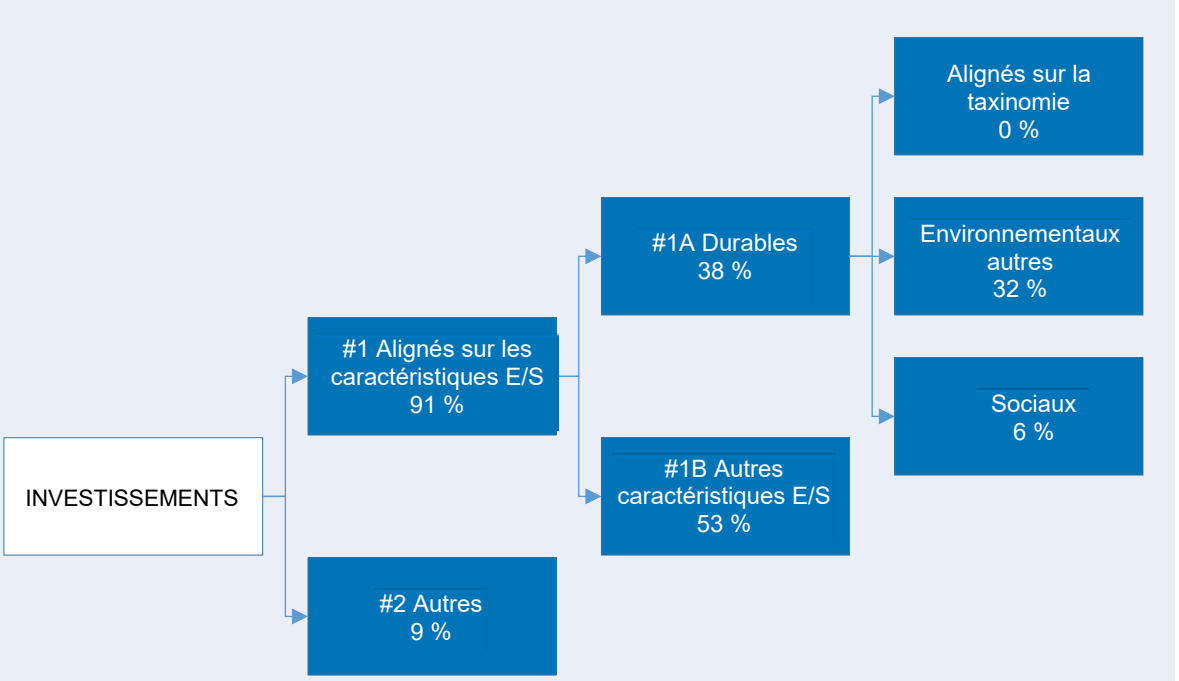
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 38 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 6 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		43,40
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	36,78
Dette souveraine étrangère		6,84
Placements collectifs	Fonds communs de placement	2,32
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	2,08
Industrie	Énergie	1,16
Industrie	Industrie de base	0,95
Industrie	Immobilier	0,67
Industrie	Télécommunications	0,37
Industrie	Transport	0,21
Industrie	Biens de consommation	0,13
Industrie	Loisirs	0,07
Industrie	Technologie et électronique	0,06
Supranational		2,74

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Liquidités	Marge de liquidités	0,82
Liquidités	Liquidités	0,79
Finances	Banques	0,46
Services aux collectivités	Électricité - production	0,30
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

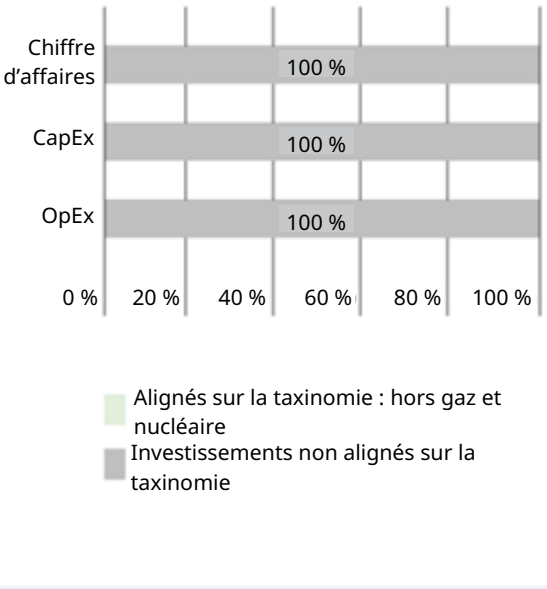
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

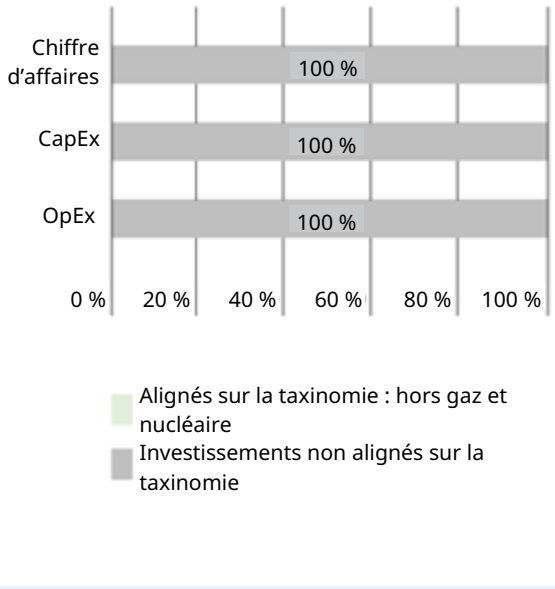
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 6 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
Identifiant d'entité juridique : 549300GRJ5K0KUG41F58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 5,3 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 50 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 1.25% 17 Dec 2025	Financier	2,34	Canada
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industrie	1,84	Luxembourg
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,49	Allemagne
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Industrie	1,24	Royaume-Uni
ROADSTER FINANCE DAC SR REGS 1.625% 09 Dec 2024	Industrie	1,12	Allemagne
MORGAN STANLEY SR 2.103% 08 May 2026	Financier	1,06	États-Unis
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2049	Financier	1,05	Pays-Bas
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,99	Royaume-Uni
BANQUE FED CRED MUTUEL SR REGS .01% 11 May 2026	Financier	0,92	France
FRAPORT AG SR REGS 2.125% 09 Jul 2027	Industrie	0,89	Allemagne
TDF INFRASTRUCTURE SAS SR REGS 2.5% 07 Apr 2026	Industrie	0,88	France
DAA FINANCE PLC SR REGS 1.554% 07 Jun 2028	Industrie	0,86	Irlande
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Industrie	0,85	Royaume-Uni
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Industrie	0,82	Italie
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY SR REGS .5% 01 Jul 2028	Financier	0,82	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 84 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés à

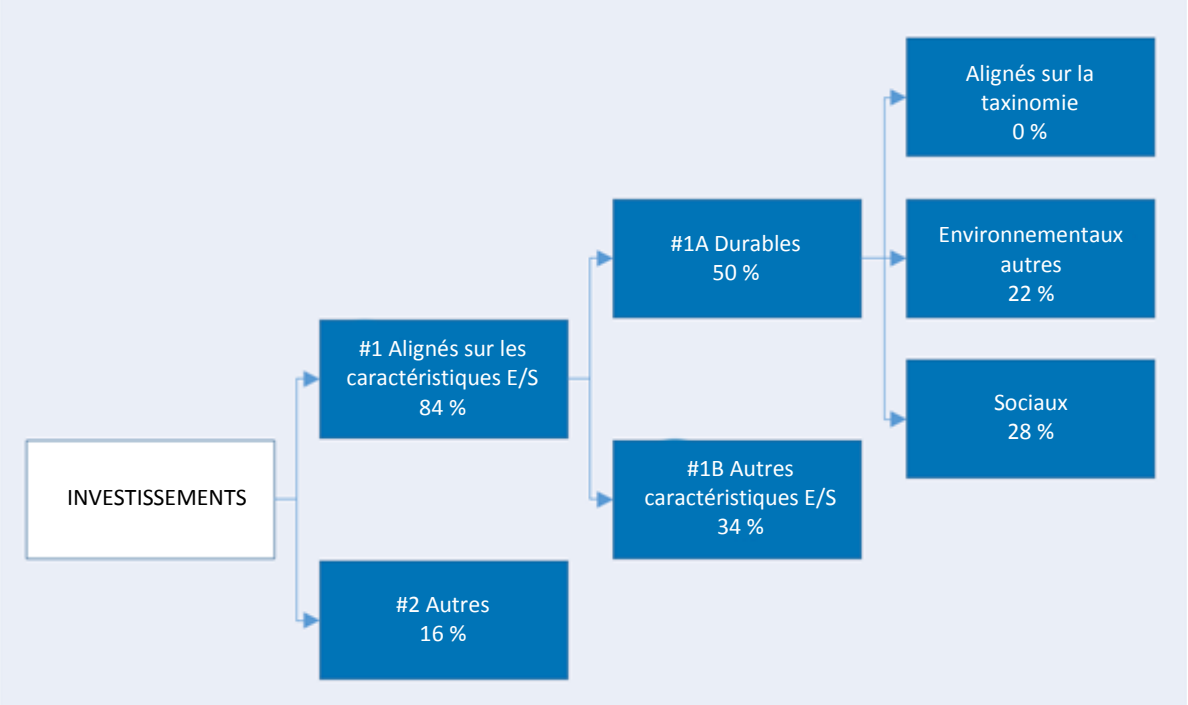
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 50 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,92
Industrie	Transport	10,29
Industrie	Médias et divertissement	4,28
Industrie	Énergie	4,17
Industrie	Télécommunications	3,94
Industrie	Commerce de détail	2,75
Industrie	Santé	2,54
Industrie	Technologie et électronique	1,97
Industrie	Industrie de base	1,81
Industrie	Loisirs	1,35
Industrie	Services	1,28
Industrie	Automobile	1,24
Industrie	Biens d'équipement	0,47
Industrie	Biens de consommation	0,46
Finances	Banques	20,49
Finances	Services financiers	10,14
Finances	Assurance	4,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,11
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,51
Services aux collectivités	Électricité - production	1,31
Dette souveraine (Marchés développés)		2,13
Liquidités	Liquidités	2,82
Liquidités	Marge de liquidités	-0,80
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	1,45
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,20
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Dette souveraine étrangère		1,42
Titrisé	Adossé à des actifs	0,55
Supranational		0,28
Dette souveraine des marchés émergents		-0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

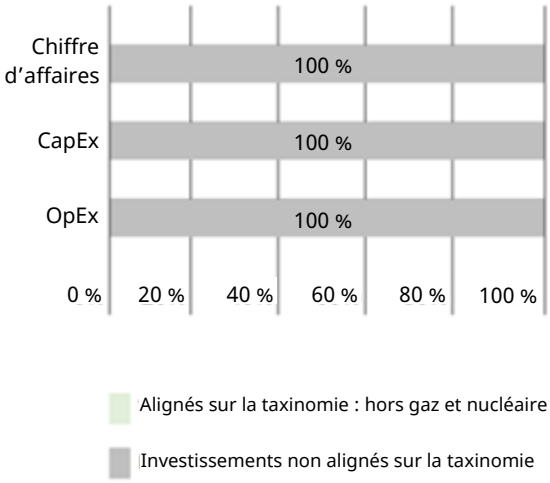
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

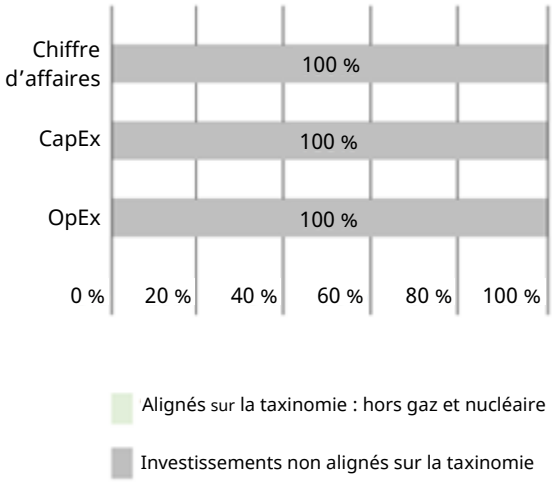
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identifiant d'entité juridique : 549300FIRE2DG9WO1K16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le pourcentage d'investissements durables indiqué (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables. Par rapport à l'exposition brute du Compartiment, le pourcentage d'investissements durables représenté par la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence (sur la base des données de fin de mois) était de 31 %. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous. L'exposition longue et l'exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders. Les positions longues et courtes du Compartiment contribuent différemment au score global. Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif contribuent toutes deux de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif nuisent toutes deux au score global.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d'une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence. L'exposition longue exclut les liquidités et quasi-liquidités.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 34,7 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Salaires élevés
- Assainissement
- Contraception
- Médecine
- Émissions évitées

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 31 % de l'exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) par rapport à l'exposition brute du Compartiment et est basé sur la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 63 % de son exposition longue dans des investissements durables (sur la base de la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, à partir des données de fin de mois). L'exposition longue et l'exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille long du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur plusieurs objectifs environnementaux ou sociaux, tel que noté par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient notamment l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement, au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exemptions à la liste au cours de la période de référence.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements, sur la base de l'exposition nette (en pourcentage de la VL), étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SMITH AND NEPHEW PLC	Santé	3,91 %	Royaume-Uni
WHITBREAD PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,85 %	Royaume-Uni
RELX PLC	Industrie	3,67 %	Royaume-Uni
KERRY GROUP PLC	Biens de consommation de base	3,60 %	Irlande
KONINKLIJKE KPN NV	Services de communication	3,55 %	Pays-Bas
HISCOX LTD	Finances	3,51 %	Royaume-Uni
INFORMA PLC	Services de communication	3,45 %	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC	Finances	3,41 %	Hong Kong
BAYER AG	Santé	3,39 %	Allemagne
SODEXO SA	Biens de consommation discrétionnaire	3,36 %	France
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Biens de consommation de base	3,35 %	Pays-Bas
UNITE GROUP PLC	Immobilier	3,31 %	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRON. SA	Services aux collectivités	3,22 %	France
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Biens de consommation de base	3,16 %	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	3,16 %	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition nette du Compartiment en tant que pourcentage de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

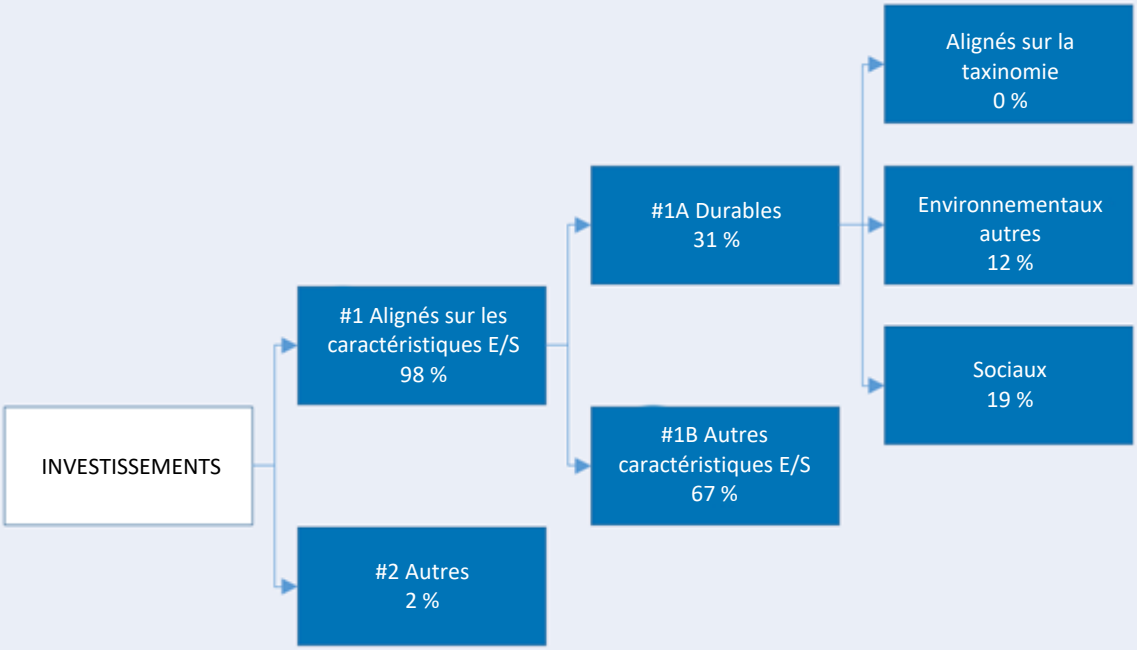
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 % de l'exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nui au score global. Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprenait également la part d'exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des proportions indiquées pour la catégorie #1 et la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 31 % de son exposition brute dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 12 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Le Compartiment a investi 63 % de son exposition longue dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. L'exposition brute et l'exposition longue excluent les liquidités et quasi-liquidités.

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.*

Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, en moyenne sur les quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois, le Compartiment a investi 63 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé. Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants, sur la base de l'exposition brute et nette (en % de la VL) :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs (nets)	% d'actifs (bruts)
Services de communication	Médias et divertissement	5,0 %	6,2 %
Services de communication	Services de télécommunication	2,6 %	4,5 %
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	-1,8 %	1,8 %
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,8 %	9,1 %
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	11,4 %	14,2 %
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,2 %	4,4 %
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,0 %	6,7 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-2,1 %	19,0 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,0 %	4,3 %
Énergie	Énergie	-4,7 %	4,7 %
Finances	Banques	-5,6 %	13,0 %
Finances	Services financiers diversifiés	-7,2 %	13,6 %
Finances	Assurance	3,7 %	10,2 %
Santé	Équipements et services de santé	3,9 %	5,0 %
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,4 %	15,4 %
Industrie	Biens d'équipement	-8,3 %	26,0 %
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,4 %	8,2 %
Industrie	Transport	-4,4 %	4,4 %
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	-3,8 %	3,8 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,2 %	5,9 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,3 %	2,2 %
Matériaux	Matériaux	-6,4 %	14,0 %
Immobilier	Immobilier	-1,1 %	7,7 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,9 %	5,5 %

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

FD102525-20230303110310

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

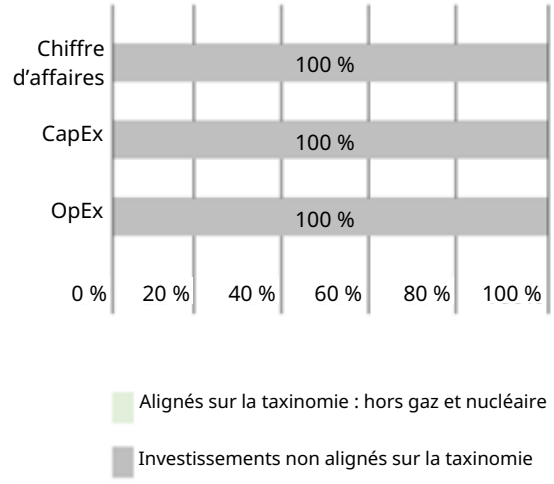
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

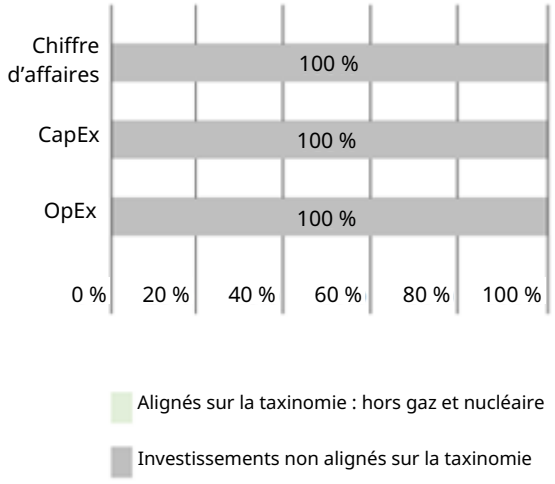
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 12 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 25 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 38 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Identifiant d'entité juridique : 55PCO8X9J3DW3SSCXY58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le pourcentage d'investissements durables indiqué (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables. Par rapport à l'exposition brute du Compartiment, le pourcentage d'investissements durables représenté par la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence (sur la base des données de fin de mois) était de 34 %. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous. L'exposition longue et l'exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders. Les positions longues et courtes du Compartiment contribuent différemment au score global. Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif contribuent toutes deux de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif nuisent toutes deux au score global.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d'une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence. L'exposition longue exclut les liquidités et quasi-liquidités.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 5,7 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à l'aide de la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Contraception

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

- Émissions évitées

- Médecine

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 34 % de l'exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) par rapport à l'exposition brute du Compartiment et est basé sur la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 67 % de son exposition longue dans des investissements durables (sur la base de la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, à partir des données de fin de mois). L'exposition longue et l'exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille long du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur plusieurs objectifs environnementaux ou sociaux, tel que noté par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient notamment l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements, sur la base de l'exposition nette (en pourcentage de la VL), étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	2,14 %	Pays-Bas
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finances	2,57 %	Irlande
CARREFOUR SA	Biens de consommation de base	2,38 %	France
CNH INDUSTRIAL NV	Industrie	2,04 %	Italie
COVESTRO AG	Matériaux	2,22 %	Allemagne
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Services aux collectivités	2,02 %	Portugal
HOLMEN CLASS B	Matériaux	1,93 %	Suède
MONCLER	Biens de consommation discrétionnaire	1,75 %	Italie
NESTE	Énergie	2,05 %	Finlande
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	Technologies de l'information	1,94 %	Royaume-Uni
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,69 %	Royaume-Uni
RELX PLC	Industrie	2,56 %	Royaume-Uni
SANOFI SA	Santé	1,98 %	France
SAP	Technologies de l'information	1,76 %	Allemagne
SOFTWARE AG	Technologies de l'information	1,77 %	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition nette du Compartiment en tant que pourcentage de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

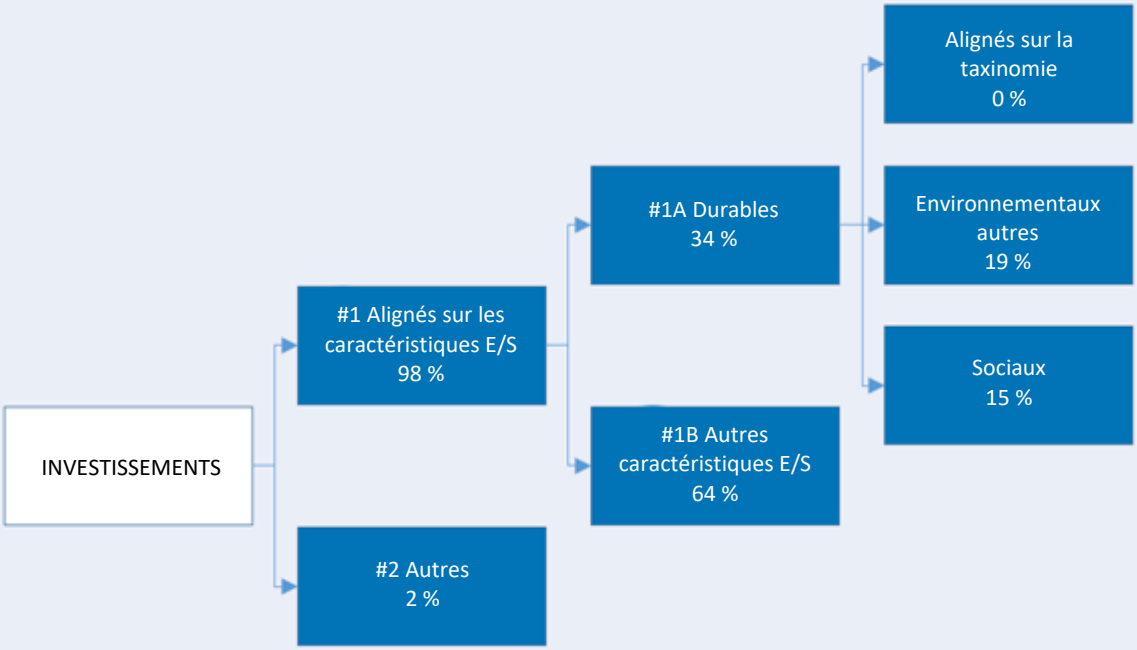
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 % de l'exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nui au score global. Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprenait également la part d'exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des proportions indiquées pour la catégorie #1 et la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 34 % de son exposition brute dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des expositions longues, les expositions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Le Compartiment a investi 67 % de son exposition longue dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. L'exposition brute et l'exposition longue excluent les liquidités et quasi-liquidités. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, en moyenne sur les quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois, le Compartiment a investi 67 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé. Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants, sur la base de l'exposition brute et nette (en % de la VL) :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs (nets)	% d'actifs (bruts)
Services de communication	Médias et divertissement	-0,6 %	2,4 %
Services de communication	Services de télécommunication	-0,6 %	0,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,6 %	1,4 %
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	-0,5 %	4,0 %
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	-0,6 %	0,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,4 %	3,3 %
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,8 %	4,0 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-5,5 %	5,5 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	-0,5 %	4,0 %
Énergie	Énergie	0,5 %	3,6 %
Finances	Banques	1,4 %	10,5 %
Finances	Services financiers diversifiés	-2,0 %	5,1 %
Finances	Assurance	-1,2 %	1,2 %
Santé	Équipements et services de santé	-0,8 %	1,7 %
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,2 %	7,4 %
Industrie	Biens d'équipement	-0,3 %	4,9 %
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,1 %	3,0 %
Industrie	Transport	-0,4 %	0,4 %
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,1 %	4,2 %
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,9 %	9,0 %
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	-0,3 %	0,3 %
Matériaux	Matériaux	0,6 %	10,3 %
Immobilier	Immobilier	-0,7 %	0,7 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,9 %	3,1 %

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

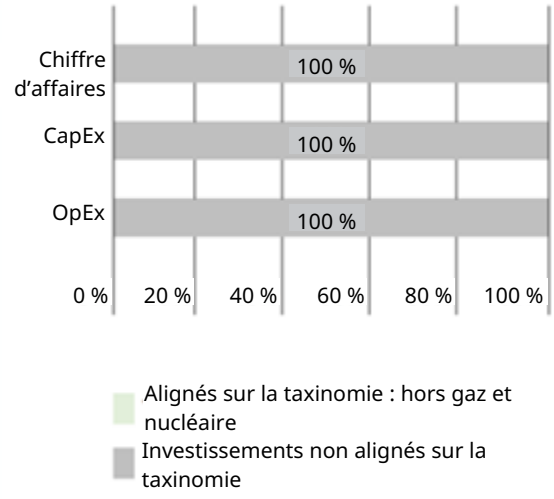
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

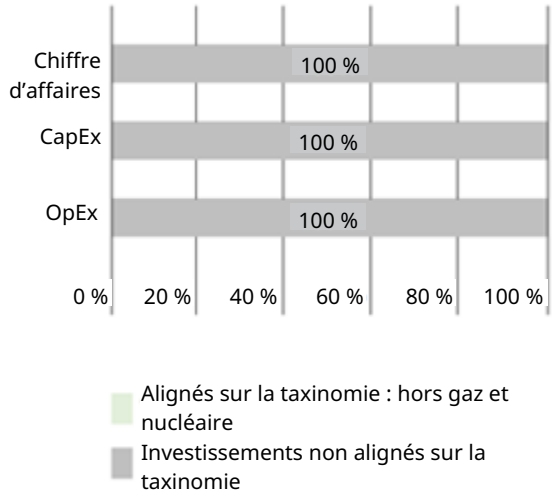
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 19 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 39 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 15 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 29 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l'exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO Bond
Identifiant d'entité juridique : 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102433-20230206140248

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité

- Éducation

- Fourniture d'énergie

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 78 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS 1.85% 01 Jul 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	3,58	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS .25% 15 Feb 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,80	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,23	Allemagne
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .9% 20 Feb 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,65	Autriche
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,55	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,51	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 May 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,45	France
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 0% 14 Jan 2031	Supranational	1,31	Luxembourg
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 25 May 2036	Dette souveraine (Marchés développés)	1,26	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,10	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.8% 01 Dec 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,05	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 1.1% 01 Apr 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	0,96	Italie
STADSHYPOTEK AB SR REGS .125% 05 Oct 2026	Financier	0,93	Suède
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 04 Jul 2040	Dette souveraine (Marchés développés)	0,91	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND SR REGS 0% 15 May 2035	Dette souveraine (Marchés développés)	0,90	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

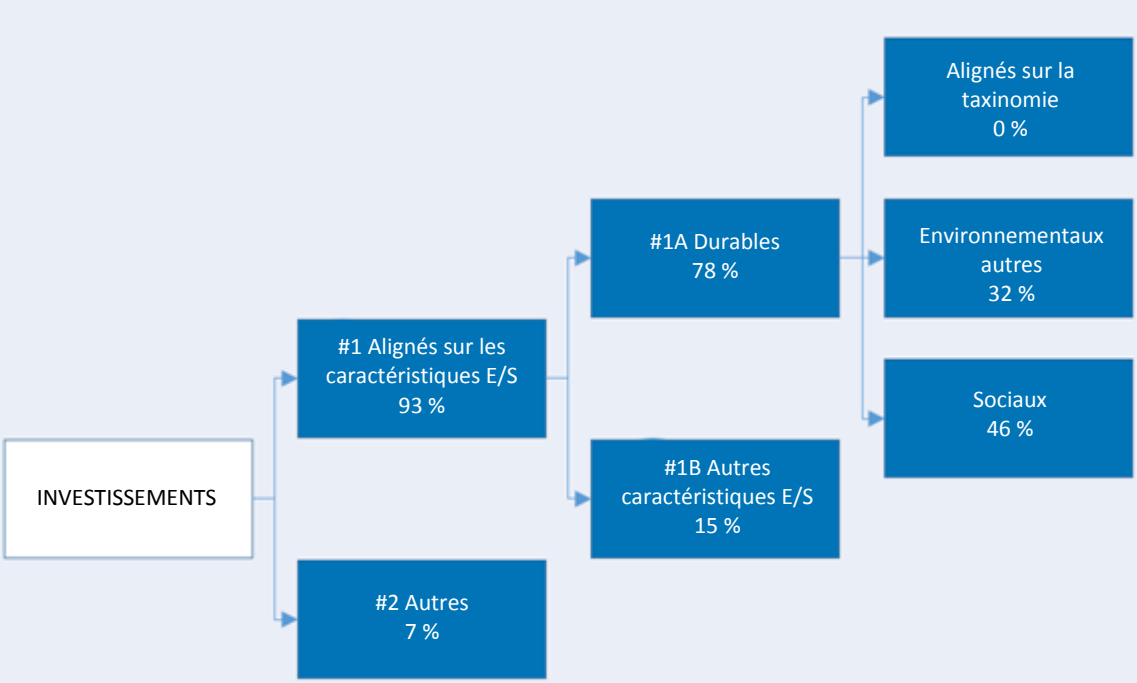
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 78 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		36,46
Finances	Banques	15,72
Finances	Services financiers	3,26
Finances	Assurance	0,29
Industrie	Immobilier	3,07
Industrie	Santé	2,54
Industrie	Télécommunications	2,40
Industrie	Automobile	1,21
Industrie	Énergie	1,13
Industrie	Biens de consommation	0,80
Industrie	Commerce de détail	0,77
Industrie	Transport	0,75
Industrie	Médias et divertissement	0,67
Industrie	Industrie de base	0,50
Industrie	Services	0,37
Industrie	Biens d'équipement	0,34
Industrie	Technologie et électronique	0,23

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Loisirs	0,23
Supranational		7,27
Placements collectifs	Autres	5,47
Garanti par le gouvernement		4,41
Agence		3,44
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,26
Services aux collectivités	Électricité - production	0,11
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,01
Liquidités	Marge de liquidités	1,47
Liquidités	Liquidités	1,41
Dette souveraine étrangère		1,33
Autorité locale		1,28
Dette souveraine des marchés émergents		0,10
Titrisé	Adossé à des actifs	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,10
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,25

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

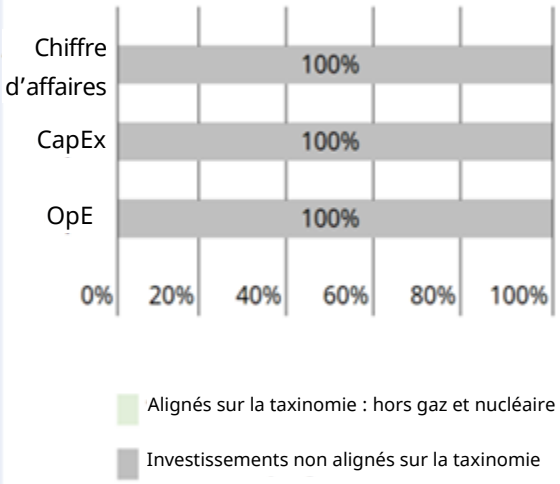
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

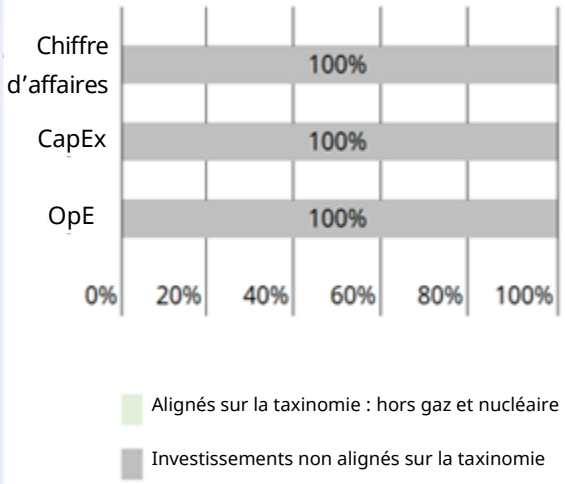
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 46 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO Government Bond
Identifiant d'entité juridique : GQO6F0370CMTJBILPZ30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 2,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre

- Éducation

- Aide internationale

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Institutions multinationales

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 97 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

- institutions multinationales : estimation des avantages sociétaux associés à la collaboration des pays dans le cadre d'organisations internationales qui encouragent la coopération et la résolution

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

diplomatique des problèmes mondiaux. Attribué proportionnellement aux contributions nettes d'un pays aux Nations unies ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	6,09	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	5,49	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS 1.65% 01 Dec 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	5,17	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	4,21	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 09 Oct 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	3,76	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	3,49	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,86	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,82	Allemagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	2,33	Espagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .5% 25 May 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,32	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.8% 01 Dec 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	2,29	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	2,24	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND SR REGS 0% 15 May 2035	Dette souveraine (Marchés développés)	2,14	Allemagne
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .9% 20 Feb 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,96	Autriche
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,84	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

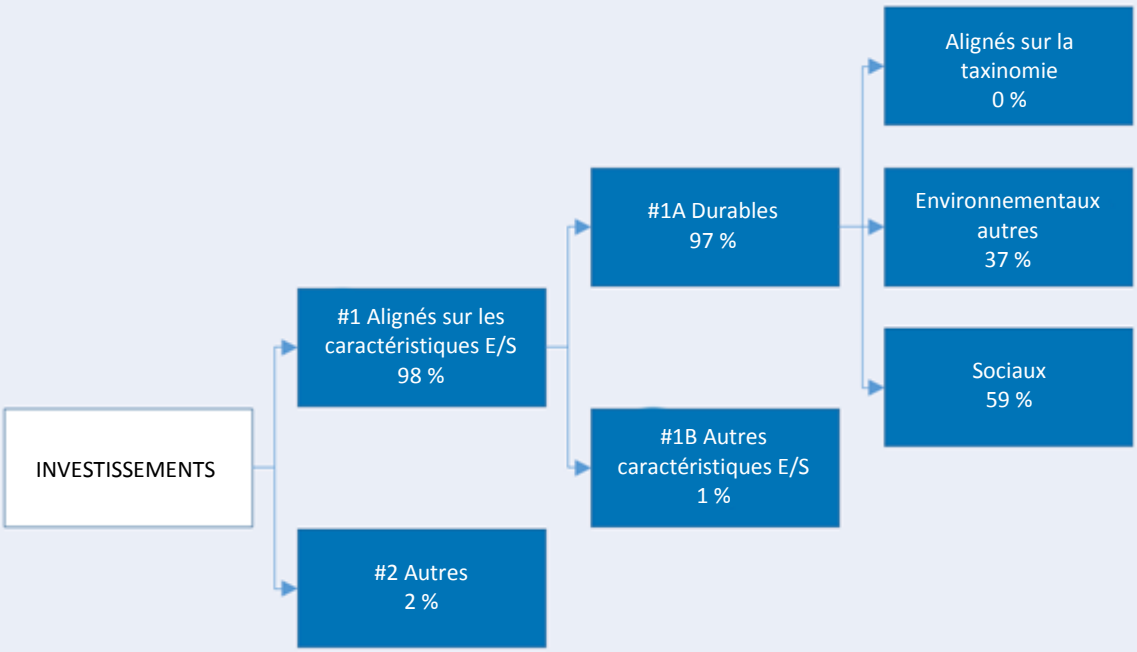
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 59 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		89,25
Finances	Banques	2,50
Finances	Services financiers	0,07
Garanti par le gouvernement		2,06
Supranational		1,90
Agence		1,81
Liquidités	Marge de liquidités	0,83
Liquidités	Liquidités	0,69
Dette souveraine des marchés émergents		1,00
Autorité locale		0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,17

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

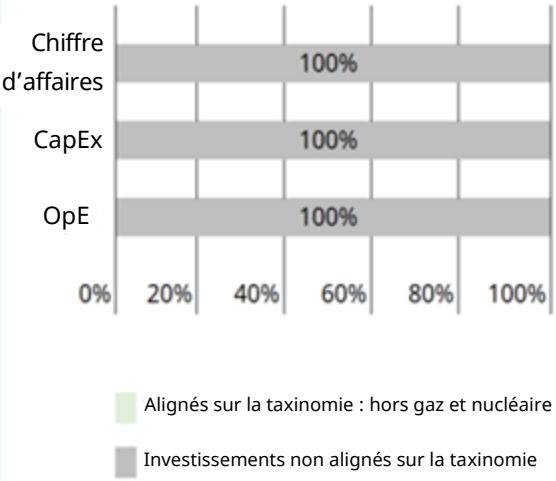
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

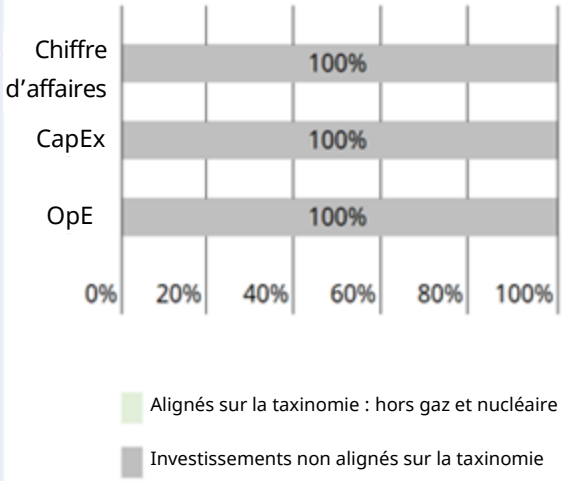
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 37 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 59 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identifiant d'entité juridique : LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre

- Connectivité

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Éducation

- Aide internationale

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 66 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ;
Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Mar 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	6,18	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Jan 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	4,12	Italie
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Nov 2025	Supranational	3,30	Luxembourg
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.5 % 01 Dec 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	3,16	Italie
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP .8% 12 Jun 2024	Financier	2,20	États-Unis
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,16	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.5% 04 Sep 2022	Dette souveraine (Marchés développés)	2,15	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,03	Allemagne
BPCE SA REGS 1.5% 20 Apr 2026	Financier	1,83	France
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS .125% 25 Oct 2023	Agence	1,69	France
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS .05% 24 May 2024	Supranational	1,62	Luxembourg
TSB BANK PLC REGS 4.1091% 15 Feb 2024	Financier	1,35	Royaume-Uni
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC SR CORP 1.65% 29 Oct 2024	Financier	1,33	Irlande
YORKSHIRE BUILDING SOC (REGS) FRN 3.852% 21 Nov 2024	Financier	1,24	Royaume-Uni
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC SR REGS .375% 28 Jan 2025	Financier	1,22	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

FD102517-20230206140251

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

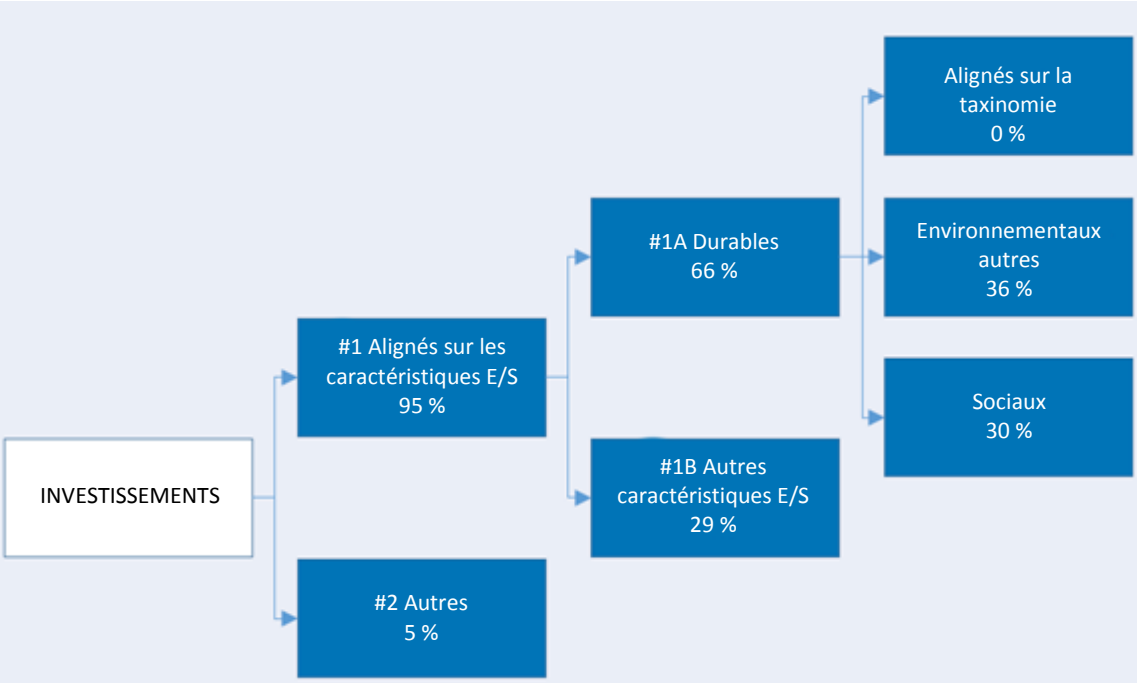
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 66 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	17,85
Finances	Services financiers	11,35
Finances	Assurance	0,78
Dette souveraine (Marchés développés)		24,42
Industrie	Automobile	4,38
Industrie	Transport	2,84
Industrie	Immobilier	2,21
Industrie	Commerce de détail	1,96
Industrie	Télécommunications	1,66
Industrie	Biens d'équipement	1,38
Industrie	Biens de consommation	1,24
Industrie	Technologie et électronique	0,79
Industrie	Médias et divertissement	0,77
Industrie	Industrie de base	0,57
Industrie	Santé	0,31

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Supranational		7,64
Garanti par le gouvernement		6,82
Agence		5,83
Autorité locale		3,55
Services aux collectivités	Électricité - production	0,66
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,65
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,47
Liquidités	Liquidités	1,13
Liquidités	Marge de liquidités	0,18
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,21
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,20
Dette souveraine étrangère		0,16
Titrisé	Adossé à des actifs	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

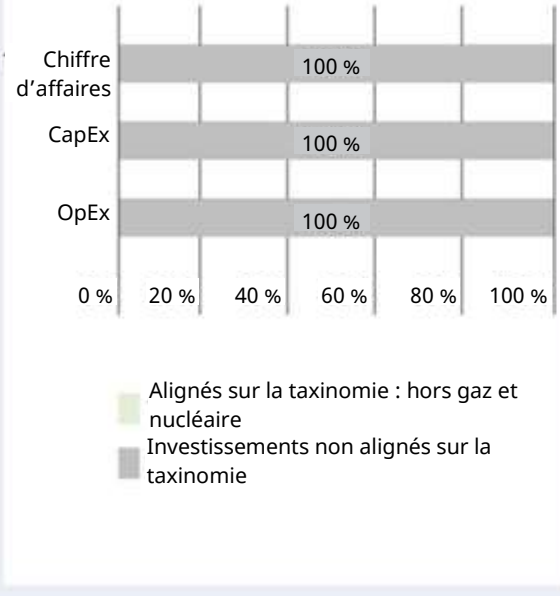
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

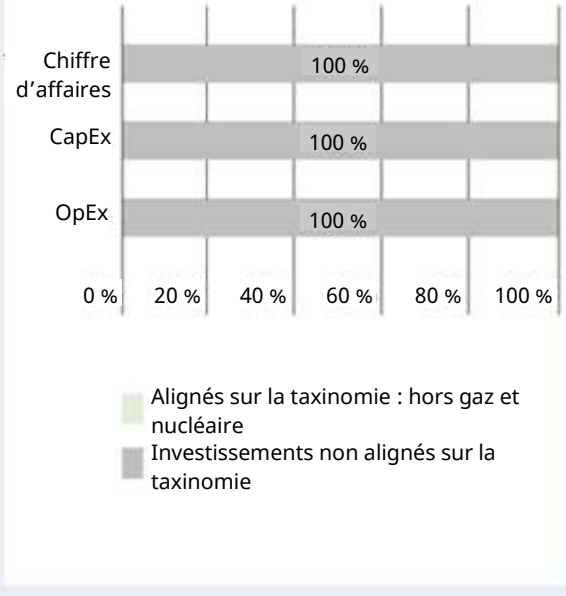
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Bond
Identifiant d'entité juridique : ITFMVE39JEIQ35YCI721

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité

- Éducation

- Fourniture d'énergie

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

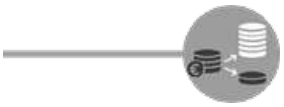
3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	7,34	Chine
TREASURY NOTE SR GOVT .375% 15 Jul 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	4,89	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	4,63	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 1.75% 31 Jan 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	3,36	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #56 SR 56 .8% 20 Sep 2047	Dette souveraine (Marchés développés)	1,31	Japon
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,30	Allemagne
US TREASURY BOND 1.75% 15 Aug 2041	Dette souveraine (Marchés développés)	1,21	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #357 SR 357 .1% 20 Dec 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,15	Japon
TREASURY SEC. .25% 31 Aug 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,10	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Jun 2023	Quasi-liquidités	1,07	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2% 15 Feb 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	1,04	États-Unis
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1.75% 08 Jun 2029	Financier	0,91	Canada
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL SR REGS 1.375% 10 Feb 2031	Agence	0,88	Japon
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIAT SR REGS .75% 21 Sep 2028	Supranational	0,88	Luxembourg
TREASURY BILL SR GOVT 0% 27 Oct 2022	Quasi-liquidités	0,84	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

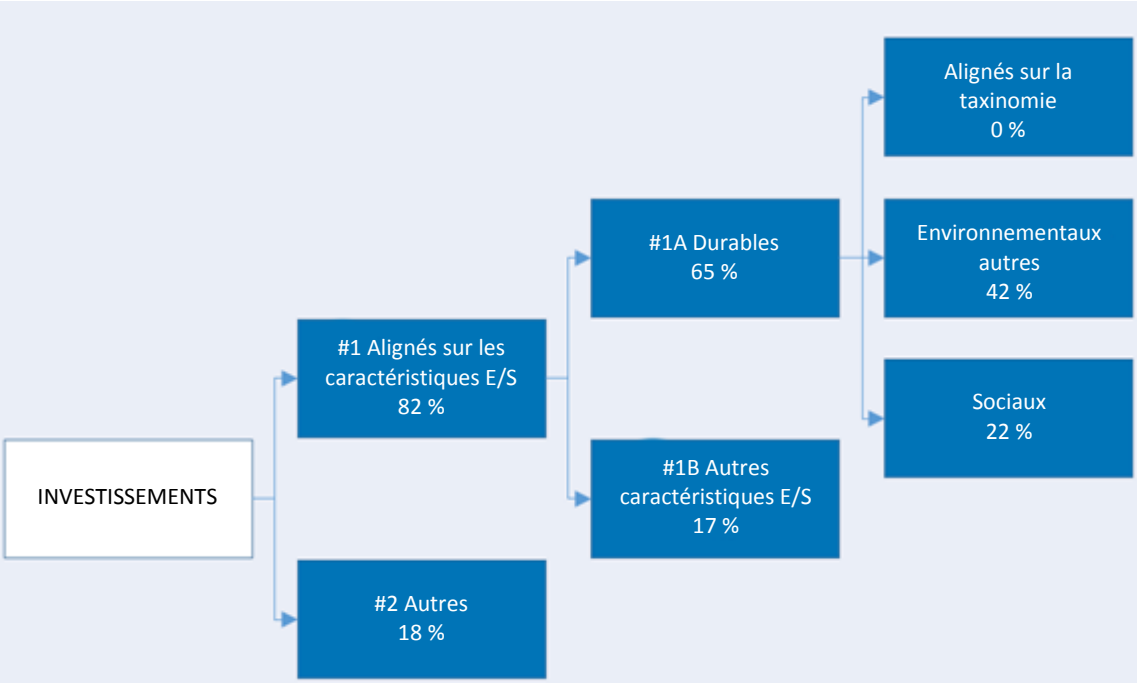
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 82 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».
La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		31,27
Industrie	Énergie	2,82
Industrie	Télécommunications	2,08
Industrie	Immobilier	1,94
Industrie	Santé	1,62
Industrie	Biens de consommation	0,95
Industrie	Médias et divertissement	0,9
Industrie	Industrie de base	0,66
Industrie	Automobile	0,63
Industrie	Technologie et électronique	0,55
Industrie	Commerce de détail	0,5
Industrie	Loisirs	0,48
Industrie	Biens d'équipement	0,45
Industrie	Transport	0,35
Industrie	Services	0,28
Titrisé	Garantie hypothécaire	7,18

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	2,85
Titrisé	Adossé à des actifs	2,35
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,2
Finances	Banques	8,41
Finances	Services financiers	2,26
Finances	Assurance	0,62
Finances	Sociétés financières	0,2
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,34
Supranational		4,56
Supranational	Services financiers	0,26
Garanti par le gouvernement		4,7
Agence		3,25
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	2,76
Dette souveraine des marchés émergents		2,11
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,54
Services aux collectivités	Électricité - production	0,18
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,17
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,07
Autorité locale		1,66
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,62
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,17
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,15
Liquidités	Marge de liquidités	1,28
Liquidités	Liquidités	-0,36

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

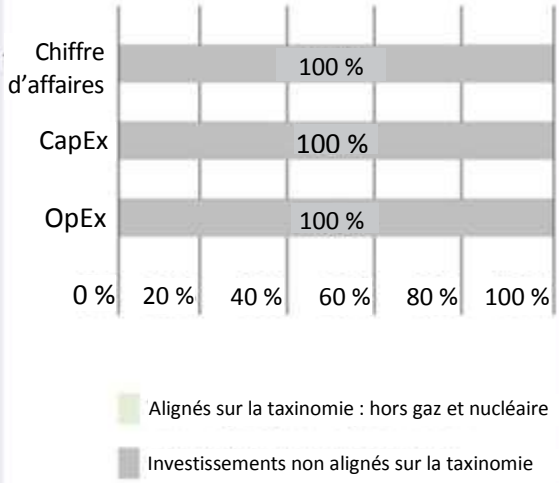
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

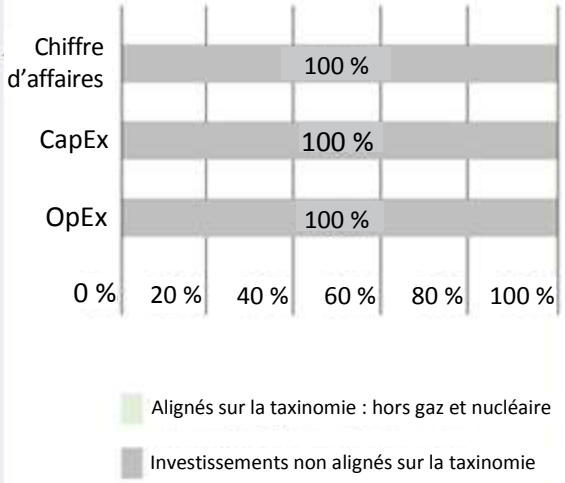
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 42 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identifiant d'entité juridique : RUBFC6653PDCGJDLQB12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 97 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Éducation

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Aide internationale

- Assainissement

- Stabilité sociopolitique

- Enseignement universitaire

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 97 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ;

- enseignement universitaire : estimation des avantages sociétaux associés au niveau d'enseignement, y compris l'enseignement supérieur et l'enseignement international. Attribué proportionnellement au nombre net d'étudiants internationaux.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	5,19	États-Unis
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	4,45	États-Unis
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	4,16	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	3,67	États-Unis
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	3,07	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	2,91	États-Unis
ITALY (REPUBLIC OF) REGS .1% 15 May 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	2,67	Italie
US TREASURY INFL (TII) .25% 15 Jan 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,60	États-Unis
US TREASURY INFL INDEX NOTES 3.375% 15 Apr 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	2,19	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jul 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,07	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Feb 2045	Dette souveraine (Marchés développés)	2,01	États-Unis
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.35% 15 Sep 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	1,65	Italie
TSY 1 1/8% 2037 I/L GILT SR REGS 1.125% 22 Nov 2037	Dette souveraine (Marchés développés)	1,52	Royaume-Uni
TREASURY IL REGS .125% 22 Mar 2044	Dette souveraine (Marchés développés)	1,43	Royaume-Uni
US TREASURY INFL TII TIPS 1% 15 Feb 2046	Dette souveraine (Marchés développés)	1,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

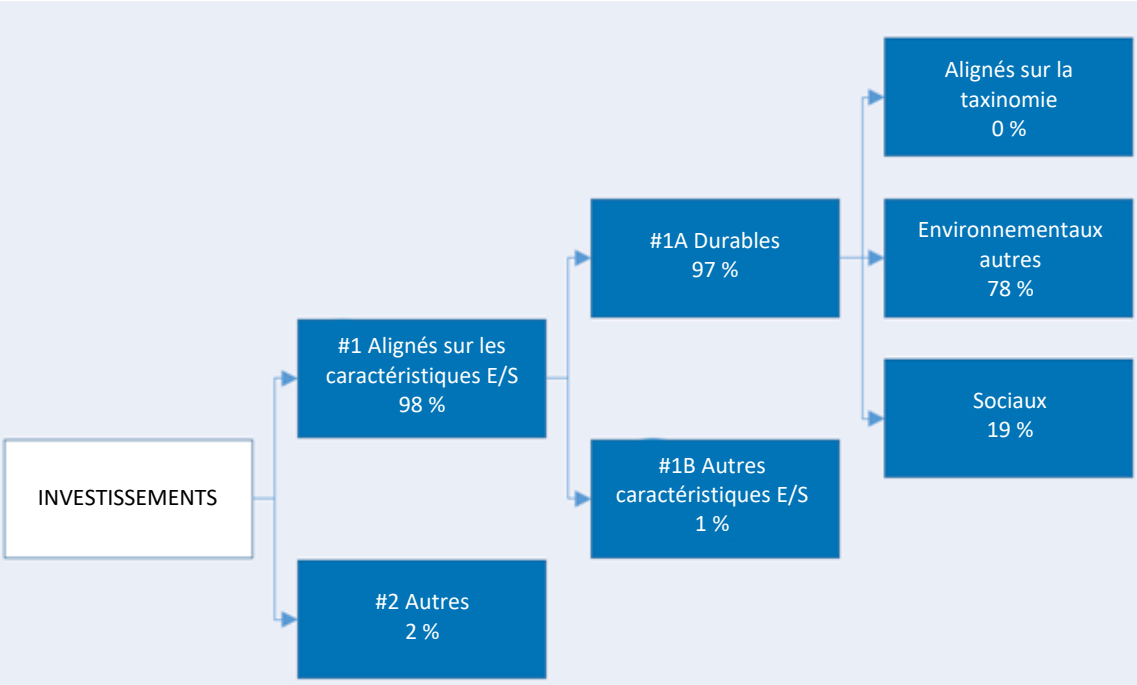
Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.
Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 78 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		89,46
Industrie	Santé	0,70
Industrie	Immobilier	0,50
Industrie	Télécommunications	0,31
Industrie	Biens de consommation	0,23
Industrie	Médias et divertissement	0,19
Industrie	Biens d'équipement	0,14
Industrie	Services	0,07
Industrie	Loisirs	0,07
Industrie	Automobile	0,04
Industrie	Industrie de base	0,01
Finances	Services financiers	0,79
Finances	Banques	0,72
Finances	Assurance	0,36
Garanti par le gouvernement		1,53
Liquidités	Liquidités	1,17
Liquidités	Marge de liquidités	0,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,60

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,58
Services aux collectivités	Électricité - production	0,08
Supranational		1,24
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,80
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,29
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

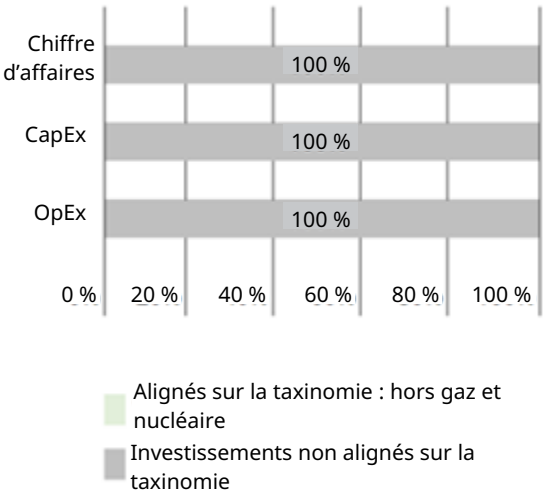
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

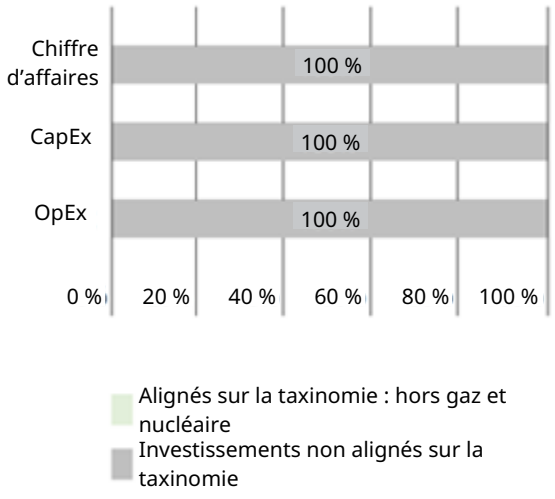
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 78 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300SQ2F1F5L1C1W23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.
La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Éducation

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Assainissement

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.
Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 3.25% 31 Aug 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	5,86	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .25% 30 Sep 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	4,58	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 31 Mar 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	3,69	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .375% 31 Oct 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	3,47	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 30 Nov 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,20	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 1.5% 29 Feb 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,19	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 15 Sep 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,96	États-Unis
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR CORP 3.25% 01 Jul 2024	Supranational	1,83	Monde
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranational	1,65	États-Unis
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garanti par le gouvernement	1,60	Allemagne
REPUBLIC SERVICES INC SR CORP 2.5% 15 Aug 2024	Industrie	1,41	États-Unis
NATIONAL BANK OF CANADA SR CORP 3.75% 09 Jun 2025	Financier	1,32	Canada
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 15 Dec 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,31	États-Unis
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR 144A 2.95% 15 Mar 2025	Industrie	1,29	Canada
MORGAN STANLEY SR CORP 2.63% 18 Feb 2026	Financier	1,25	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

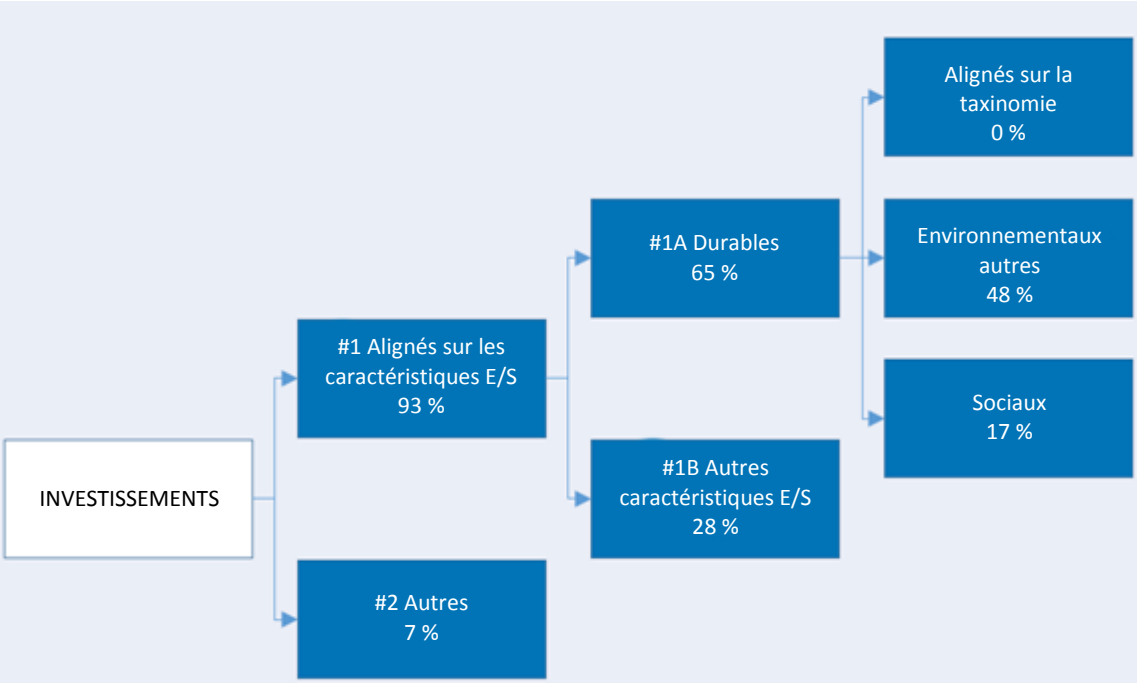
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	19,23
Finances	Services financiers	11,37
Finances	Assurance	6,56
Industrie	Télécommunications	5,62
Industrie	Automobile	4,48
Industrie	Santé	2,85
Industrie	Médias et divertissement	2,32
Industrie	Immobilier	2,30
Industrie	Technologie et électronique	1,78
Industrie	Services	1,73
Industrie	Énergie	1,62
Industrie	Commerce de détail	1,24
Industrie	Biens de consommation	1,23
Industrie	Industrie de base	0,93
Industrie	Biens d'équipement	0,79
Industrie	Transport	0,68

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dette souveraine (Marchés développés)		27,23
Supranational		3,48
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,60
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,60
Garanti par le gouvernement		1,60
Liquidités	Liquidités	0,47
Liquidités	Marge de liquidités	0,05
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,25

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

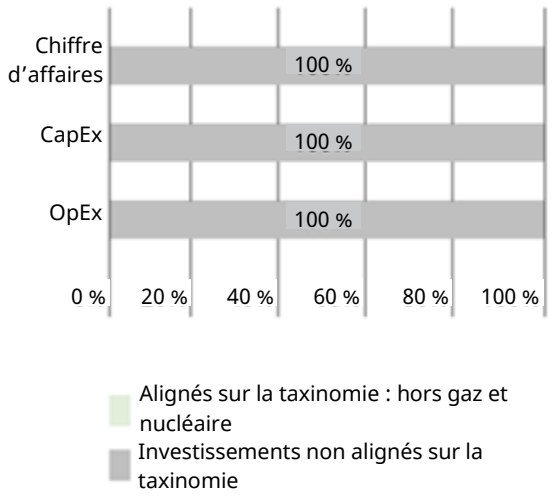
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

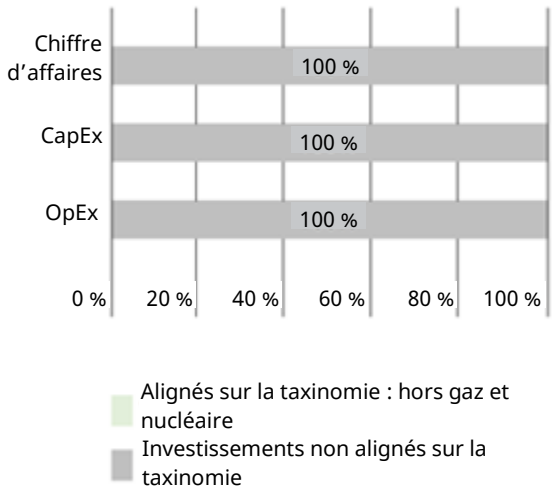
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 48 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 17 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF US Dollar Bond
Identifiant d'entité juridique : GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Éducation

- Fourniture d'énergie

- Assainissement

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	6,18	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 3.25% 31 Aug 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	2,56	États-Unis
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	2,00	États-Unis
US TREASURY BOND 3.375% 15 Aug 2042	Dette souveraine (Marchés développés)	1,89	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR 1.089% 15 Mar 2025	Financier	1,52	Royaume-Uni
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,51	États-Unis
US TREASURY BOND 2.875% 15 May 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	1,46	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.125% 31 Aug 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,42	États-Unis
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,33	États-Unis
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,32	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.75% 15 May 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,21	États-Unis
UNITED UTILITIES PLC SR CORP 6.875% 15 Aug 2028	Services aux collectivités	1,19	Royaume-Uni
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financier	1,18	Irlande
GENERAL MOTORS CO 6.125% 01 Oct 2025	Industrie	1,16	États-Unis
GLM 2017-2A AR 5.1526% 20 Nov 2030	Titrisé	1,16	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

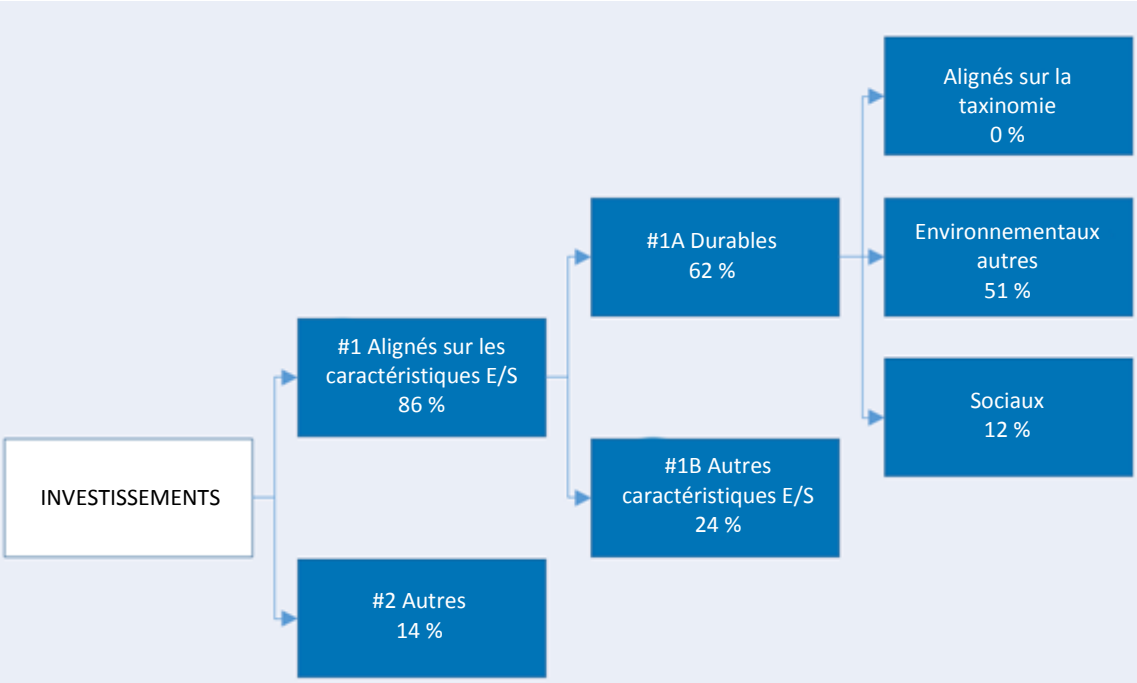
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 12 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	4,10
Industrie	Immobilier	3,53
Industrie	Automobile	3,45
Industrie	Industrie de base	2,71
Industrie	Technologie et électronique	2,48
Industrie	Médias et divertissement	2,40
Industrie	Énergie	1,83
Industrie	Santé	1,55
Industrie	Loisirs	1,02
Industrie	Biens de consommation	0,81
Industrie	Biens d'équipement	0,59
Industrie	Services	0,43
Industrie	Commerce de détail	0,25
Industrie	Transport	0,10
Finances	Banques	18,54
Finances	Services financiers	4,82
Finances	Assurance	0,83
Dette souveraine (Marchés développés)		20,61
Titrisé	Garantie hypothécaire	10,87

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Titrisé	Adossé à des actifs	2,53
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	0,15
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,18
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,86
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,72
Services aux collectivités	Électricité - production	0,19
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Dette souveraine étrangère		2,29
Obligations municipales imposables américaines		1,38
Liquidités	Marge de liquidités	0,56
Liquidités	Liquidités	0,51
Autorité locale	Autorité locale	0,72
Autorité locale		0,04
Dette souveraine des marchés émergents		0,47
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,36
Agence		0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

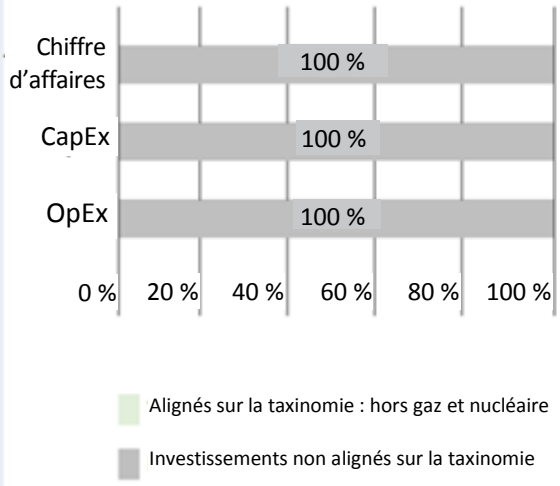
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

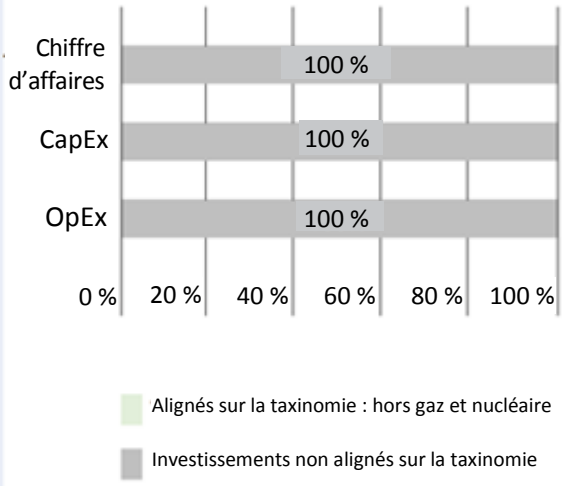
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 51 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 12 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identifiant d'entité juridique : 549300WDWBV63KONLL52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

20 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 28 % dans la catégorie 4 étoiles et 48 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l'aide des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;

- le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;

- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BLUE MOTOR FINANCE B1 FRN 3.0501 01/09/2025	Titrisé	3,18	Royaume-Uni
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Oct 2022	Quasi-liquidités	2,25	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 11 Oct 2022	Quasi-liquidités	1,67	États-Unis
STRA 2021-2X F 6.1761% 20 Jul 2060	Titrisé	1,66	Royaume-Uni
BMIR 2021-3A M2 7.0777% 25 Sep 2031	Titrisé	1,56	États-Unis
MOTR 2020-1 D 12.4313% 25 Nov 2029	Titrisé	1,54	Irlande
YRKCL 2019-1 D FRN 5.987% 20 Mar 2029	Titrisé	1,49	Royaume-Uni
FKH 2020-SFR2 A 1.266% 19 Oct 2037	Titrisé	1,48	États-Unis
BMIR 2022-1 M1B 6.0777% 26 Jan 2032	Titrisé	1,40	États-Unis
PRPM 2021-9 A1 2.363% 25 Oct 2026	Titrisé	1,36	États-Unis
SITKA HOLDINGS LLC SR 144A 8.1741% 06 Jul 2026	Financier	1,32	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 26 Apr 2022	Quasi-liquidités	1,25	États-Unis
PRET 2022-NPL1 A1 2.9814% 25 Jan 2052	Titrisé	1,22	États-Unis
SACM 2021-LRMR D 3.614% 15 Aug 2037	Titrisé	1,15	États-Unis
HMIR 2021-1 M1C 6.6887% 25 Jul 2033	Titrisé	1,12	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.
Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

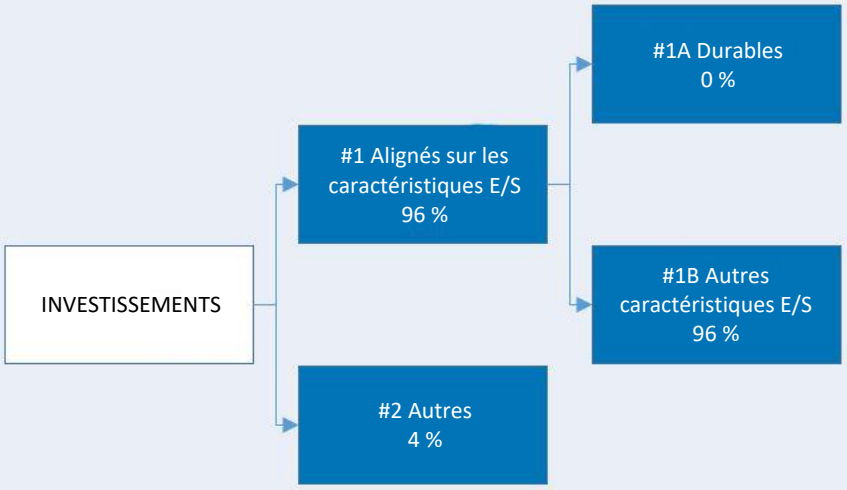
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	% d'actifs
Titrisé	88,23
Quasi-liquidités	5,54
Liquidités	3,25
Financier	2,84
Produits dérivés	0,14

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne de l'exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

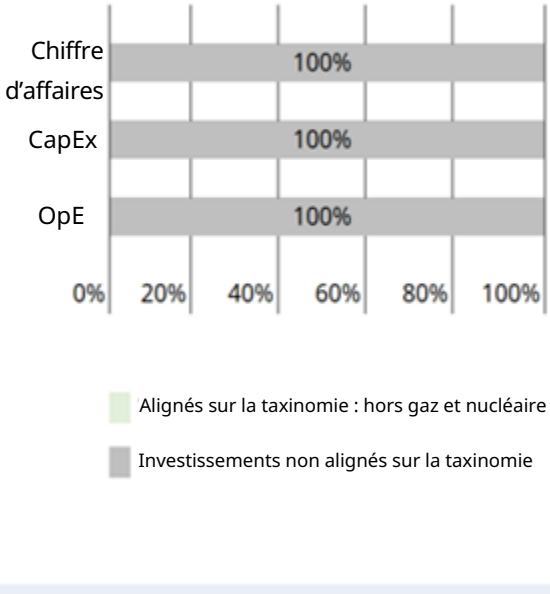
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

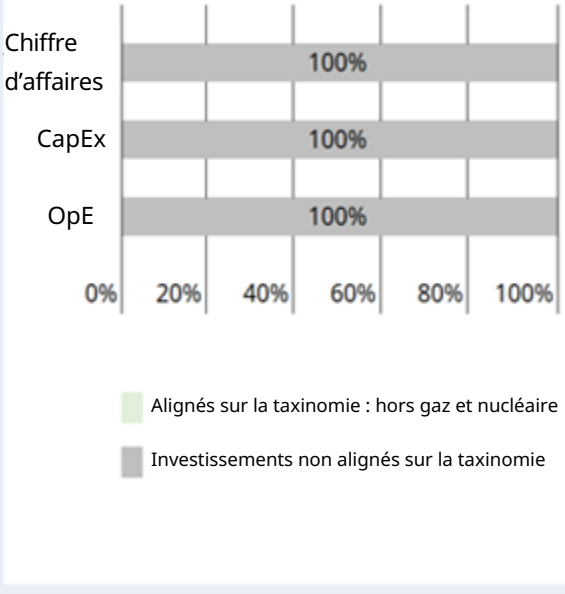
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus sur la base du système de notation du Gestionnaire d'investissement ;

- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure.

Les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les entreprises se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 549300T8YDW23OK28X19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Inclusion financière

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice JP Morgan Asia Credit dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

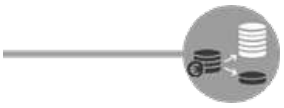
et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financier	1,57	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 2.39% 03 Jun 2030	Industrie	1,55	Chine
BURGAN BANK KPSC SR REGS 2.75% 15 Dec 2031	Financier	1,46	Koweït
MINOR INTERNATIONAL PCL REGS 2.7% 31 Dec 2049	Financier	1,12	Thaïlande
CAS CAPITAL NO1 LTD SR REGS 4% 31 Dec 2049	Industrie	1,10	Hong Kong
TSMC GLOBAL LTD SR REGS 2.25% 23 Apr 2031	Industrie	1,10	Taïwan
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05 Mar 2027	Services aux collectivités	1,03	Inde
SK HYNIX INC SR REGS 2.375% 19 Jan 2031	Industrie	1,03	Corée du Sud
AIA GROUP LIMITED PERP SERIES REGS GMTN 2.7% 31 Dec 2049	Financier	1,01	Hong Kong
SHINHAN CARD CO LTD REGS 2.5% 27 Jan 2027	Financier	0,97	Corée du Sud
LG CHEM LTD SR REGS 2.375% 07 Jul 2031	Industrie	0,96	Corée du Sud
SUMMIT DIGITEL INFRASTRUCTURE PVT SR REGS 2.875% 12 Aug 2031	Industrie	0,93	Inde
NAVER CORP SR REGS 1.5% 29 Mar 2026	Industrie	0,93	Corée du Sud
KASIKORNBANK PCL REGS 4% 10 Feb 2170	Financier	0,90	Thaïlande
OVERSEA-CHINESE BANKING SR REGS 1.832% 10 Sep 2030	Financier	0,90	Singapour

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

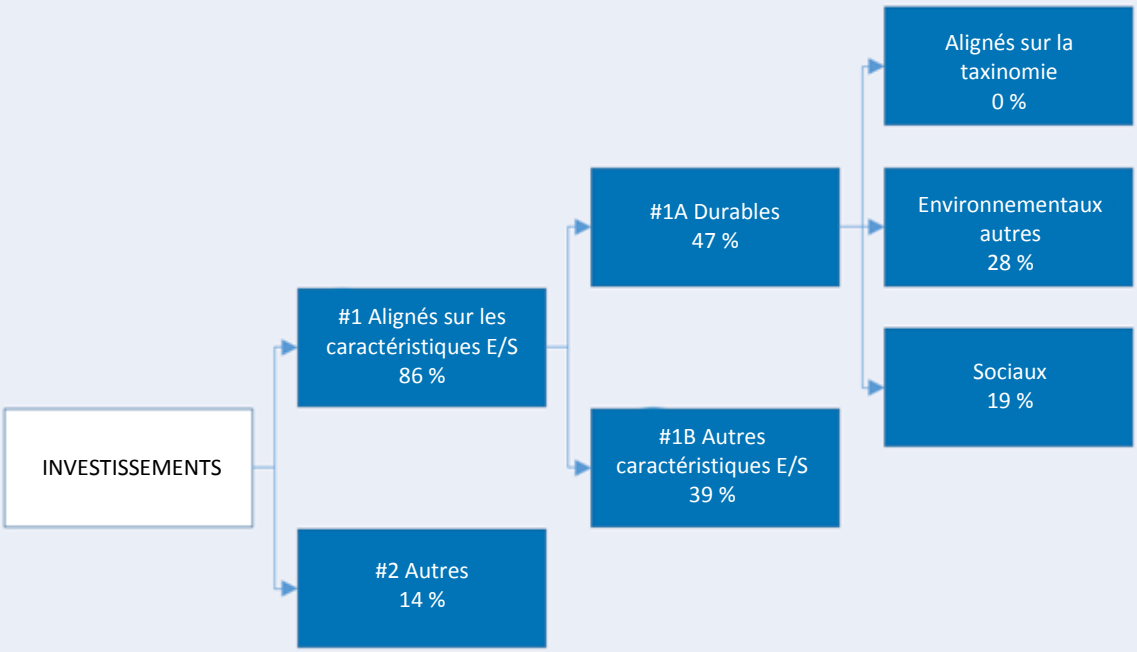
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,25
Industrie	Technologie et électronique	8,24
Industrie	Énergie	6,41
Industrie	Télécommunications	3,76
Industrie	Industrie de base	3,68
Industrie	Médias et divertissement	3,59
Industrie	Commerce de détail	2,31
Industrie	Biens de consommation	1,69
Industrie	Biens d'équipement	1,22
Industrie	Loisirs	1,22
Industrie	Transport	1,14
Industrie	Services	0,49
Industrie	Automobile	0,13
Finances	Banques	16,78
Finances	Services financiers	10,65
Finances	Assurance	5,84
Dette souveraine étrangère		7,08
Services aux collectivités	Électricité - production	5,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,20

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,12
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,07
Autorité locale	Transport	2,06
Autorité locale		1,42
Autorité locale	Immobilier	0,81
Autorité locale	Industrie de base	0,49
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,45
Agence		1,95
Liquidités	Liquidités	0,85
Liquidités	Marge de liquidités	0,52
Non attribué		0,62
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

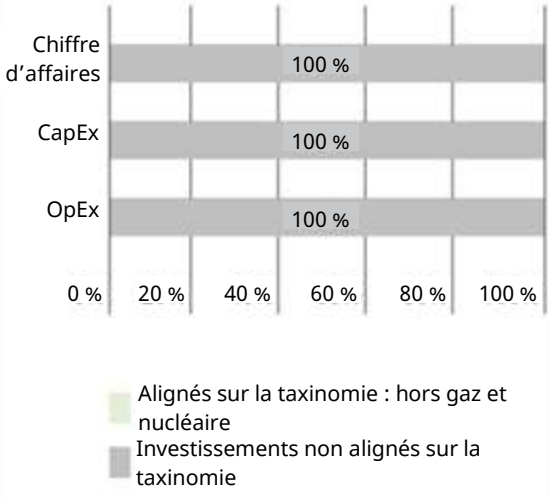
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

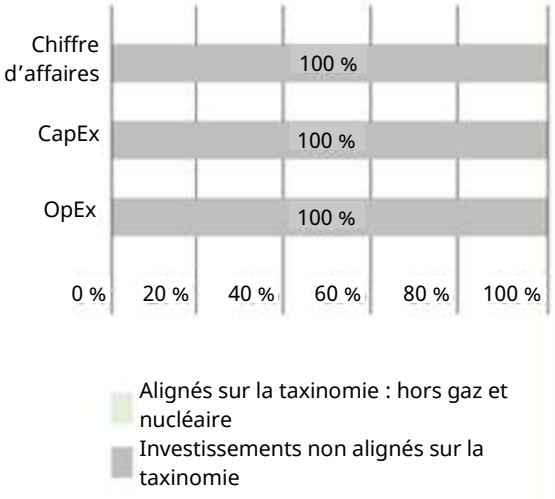
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300KCHS5SNB1JYW85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Énergie propre

- Éducation

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Brevets

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 33 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociétaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2312 .875% 10 Dec 2023	Dette souveraine des marchés émergents	5,92	Corée du Sud
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Dette souveraine des marchés émergents	5,50	Chine
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0219 3.885% 15 Aug 2029	Dette souveraine des marchés émergents	4,85	Malaisie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR70 SR FR70 8.375% 15 Mar 2024	Dette souveraine des marchés émergents	3,48	Indonésie
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2309 1.25% 10 Sep 2023	Dette souveraine des marchés émergents	3,45	Corée du Sud
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Dette souveraine des marchés émergents	3,12	Indonésie
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Dette souveraine des marchés émergents	2,73	Indonésie
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Dette souveraine des marchés émergents	2,65	Singapour
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2406 1.125% 10 Jun 2024	Dette souveraine des marchés émergents	2,63	Corée du Sud
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dette souveraine des marchés émergents	2,63	Chine
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 1.585% 17 Dec 2035	Dette souveraine des marchés émergents	2,57	Thaïlande
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Dette souveraine des marchés émergents	2,33	Malaisie
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.875% 01 Jul 2029	Dette souveraine des marchés émergents	2,31	Singapour
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Dette souveraine des marchés émergents	1,95	Malaisie
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Agence	1,88	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

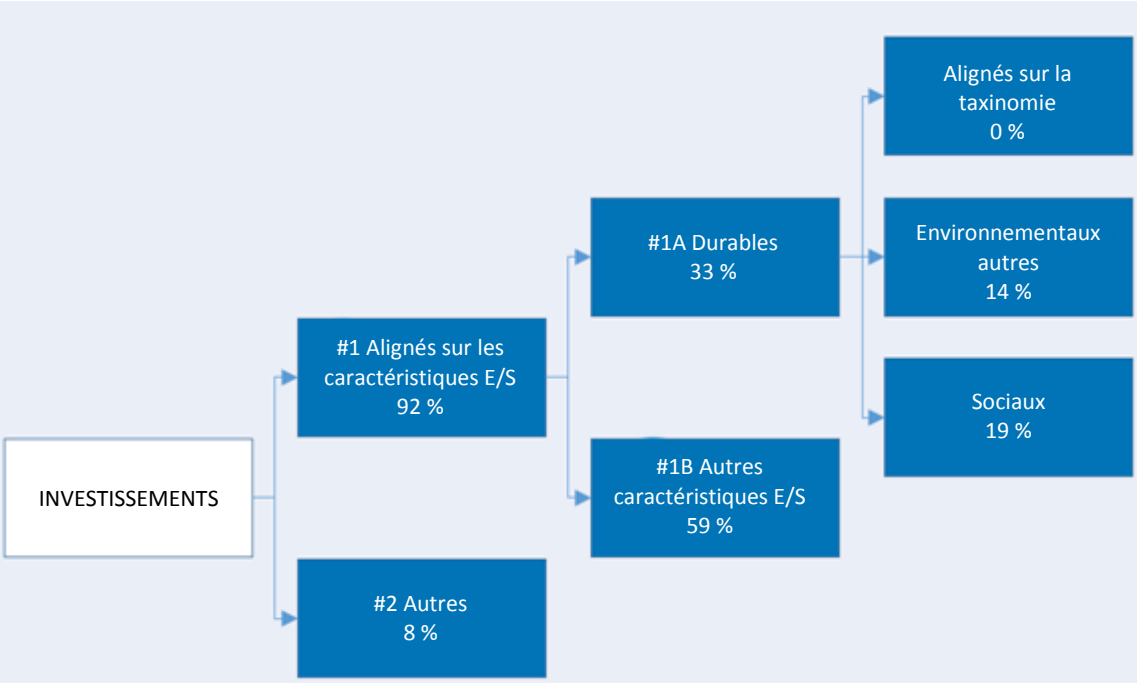
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 33 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 14 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		72,81
Industrie	Immobilier	0,89
Industrie	Énergie	0,87
Industrie	Technologie et électronique	0,78
Industrie	Industrie de base	0,51
Industrie	Télécommunications	0,39
Industrie	Médias et divertissement	0,3
Industrie	Commerce de détail	0,27
Industrie	Biens de consommation	0,24
Industrie	Transport	0,22
Industrie	Biens d'équipement	0,15
Industrie	Services	0,06
Industrie	Loisirs	0,04
Agence		4,46
Agence	Services financiers	0,14
Liquidités	Liquidités	2,28
Liquidités	Marge de liquidités	2,16
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,13
Finances	Banques	2,07

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Services financiers	1,25
Finances	Assurance	0,73
Dette souveraine (Marchés développés)		1,82
Dette souveraine étrangère		1,19
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,63
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,18
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,02
Services aux collectivités	Électricité - production	0,59
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,12
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,08
Autorité locale	Transport	0,35
Autorité locale		0,09
Autorité locale	Immobilier	0,08
Autorité locale	Industrie de base	0,05
Non attribué		0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

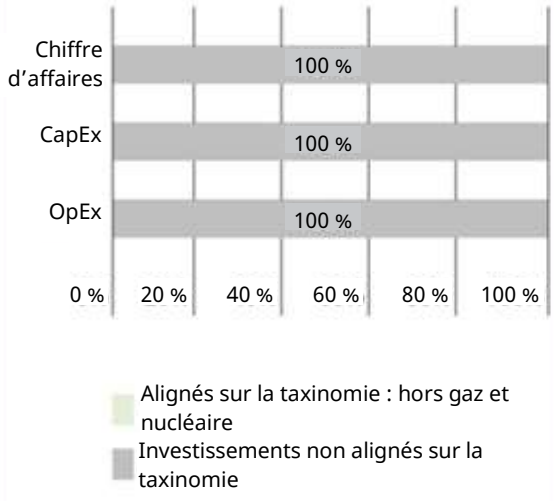
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

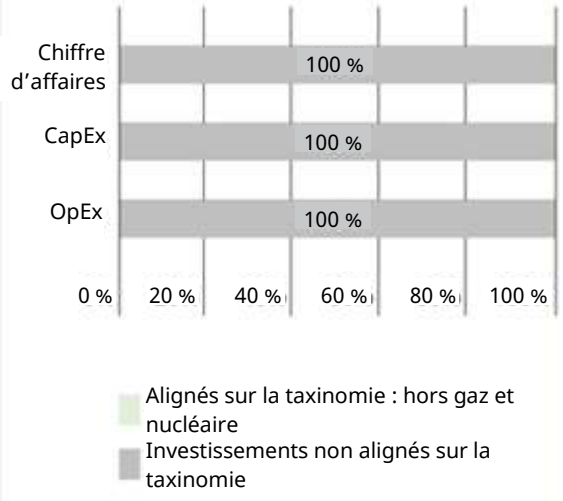
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 14 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 94 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[ ] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités et des Placements du marché monétaire.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour vérifier que chaque obligation incluse dans l'univers d'investissement avait obtenu des scores ESG et d'impact satisfaisants et était alignée sur l'objectif d'investissement du Compartiment visant à lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a généré un impact positif qui a été démontré par des indicateurs attribuables au portefeuille, y compris, mais sans s'y limiter, l'obtention d'une réduction estimée à 221 494 tonnes d'émissions de gaz à effet de serre (tCO2e), la production d'environ 152 768 MWh d'énergie renouvelable grâce aux actifs d'énergie renouvelable financés, l'installation d'environ 113 MW de capacité d'énergie renouvelable et l'économie d'environ 16 202 MWh d'énergie grâce à des bâtiments écologiques et à des projets d'efficacité énergétique. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

Le Compartiment n'a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la liste d'exclusion d'International Finance Corporation ni dans les actifs publics figurant sur la liste d'exclusion de BlueOrchard :

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/ company-resources/ifcexclusionlist#2007

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur les thèmes d'engagement principaux du Gestionnaire d'investissement. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème du changement climatique. Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème de la biodiversité et du capital naturel. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème des droits de l'homme. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 s'alignent sur le thème de la gestion du capital humain. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème de la diversité et de l'inclusion. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 s'alignent sur le thème de la gouvernance d'entreprise. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique et la gouvernance d'entreprise. En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'entreprises pour i) discuter des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ii) s'entretenir des activités et des politiques d'atténuation de la pollution mises en place pour prévenir tout préjudice important et iii) recommander l'adoption de certaines pratiques et ressources de premier ordre.

3. Amélioration de la couverture

Certains de ces engagements ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranational	2,02	Monde
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Services aux collectivités	1,88	Singapour
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranational	1,72	Monde
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD SR REGS 2.07% 28 Apr 2031	Dette souveraine étrangère	1,67	Malaisie
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	1,46	Singapour
POLAND (REPUBLIC OF) SR REGS 1% 07 Mar 2029	Dette souveraine étrangère	1,44	Pologne
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Services aux collectivités	1,38	Pérou
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranational	1,32	Luxembourg
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranational	1,31	Luxembourg
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 1.35% 18 Sep 2027	Dette souveraine étrangère	1,28	Mexique
BANCO CONTINENTAL SAECA SR REGS 2.75% 10 Dec 2025	Financier	1,25	Paraguay
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SR REGS 4.7% 06 Jun 2032	Dette souveraine étrangère	1,23	Indonésie
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.75% 31 Jan 2027	Dette souveraine étrangère	1,23	Chili
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB RegS	Financier	1,21	Indonésie
SK HYNIX INC SR REGS 2.375% 19 Jan 2031	Industrie	1,21	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

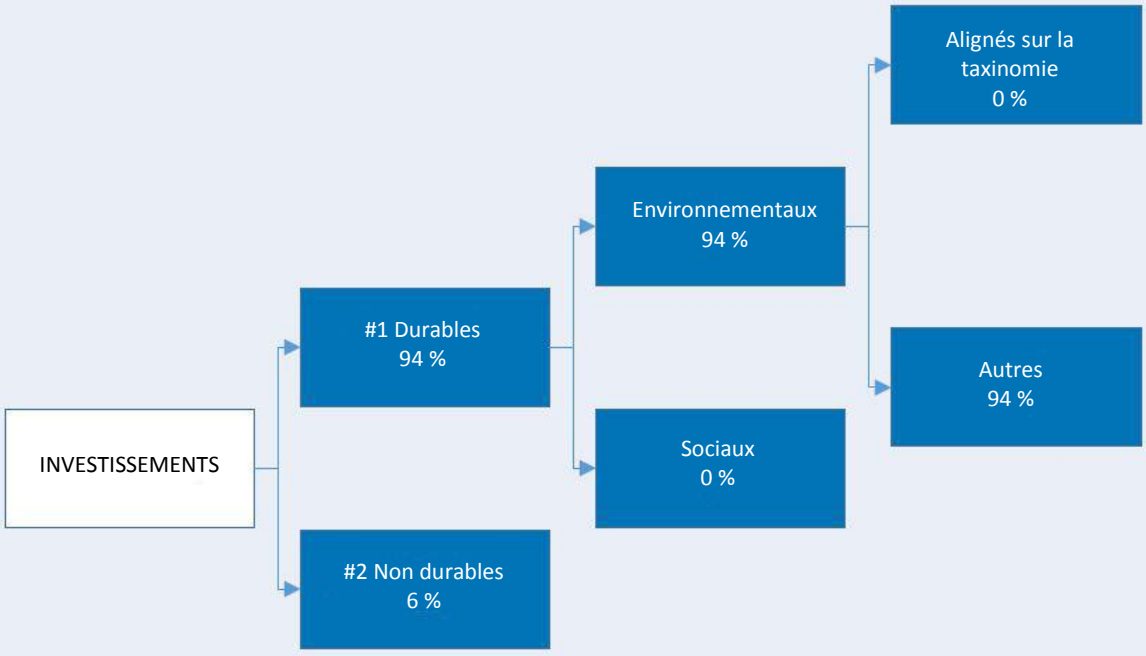
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique.

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités et les Placements du marché monétaire.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,62
Industrie	Technologie et électronique	2,78
Industrie	Automobile	2,52
Industrie	Biens de consommation	2,45
Industrie	Industrie de base	2,18
Industrie	Transport	2,11
Industrie	Biens d'équipement	1,34
Industrie	Commerce de détail	1,01
Industrie	Santé	0,51
Industrie	Médias et divertissement	0,49
Industrie	Énergie	0,43
Industrie	Télécommunications	0,10
Finances	Banques	18,98
Finances	Services financiers	2,11
Finances	Assurance	0,39
Services aux collectivités	Électricité - production	8,82
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,65
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,14
Dette souveraine étrangère		13,97
Supranational		7,24
Agence		5,39
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,72
Liquidités	Liquidités	2,04
Liquidités	Marge de liquidités	0,46
Garanti par le gouvernement		1,11
Autorité locale		0,52
Non attribué		0,33
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,27
Dette souveraine (Marchés développés)		0,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

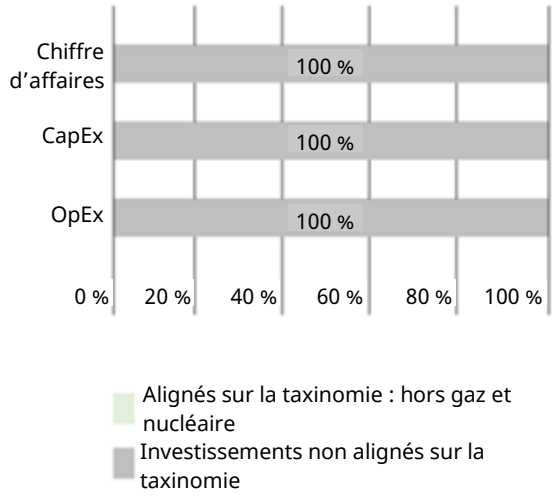
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

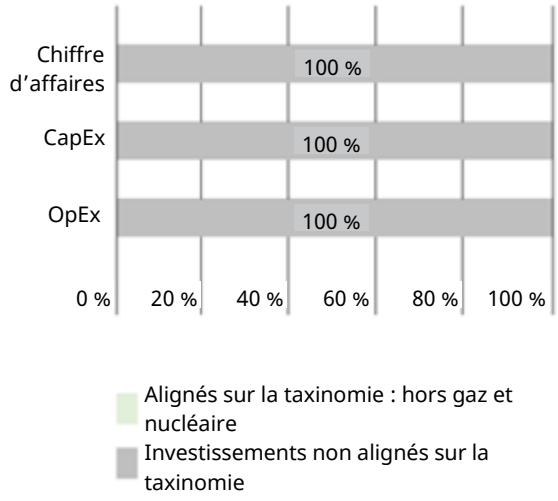
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités et les Placements du marché monétaire.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société au moins lors de l'émission de l'obligation ou au moment de l'investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes liés à la durabilité (comme l'objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les plans de publication d'informations et d'établissement de rapports sur l'impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d'investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l'insuffisance des rapports.

- En 2022, le Gestionnaire d'investissement a mené 62 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la publication d'informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d'entreprise.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identifiant d'entité juridique : 54930083X6X1LLU8U819

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] **Oui**

- [X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97 %
  - [ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- [ ] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

●● [ ] **Non**

- [ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif social
- [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD106579-20230303110347

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2025 au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui contribuent à l'objectif de réduction des émissions de carbone en visant et en étant sur la bonne voie pour atteindre une réduction des émissions de 80 % d'ici à 2030. Le Compartiment vise à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2025 dans son portefeuille d'investissement. Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés à travers le monde qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres en carbone, avaient des projections d'émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 80 % à la moyenne du secteur en 2030, ou avaient démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone (y compris des sociétés qui fournissaient des produits ou des services permettant la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (i) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs qui étaient neutres en carbone, des émetteurs qui se fixaient des objectifs de réduction des émissions de carbone et des émetteurs qui contribuaient à réduire les émissions de carbone. Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions. Ces considérations ont conduit le Gestionnaire d'investissement à céder les positions détenues dans plus de 5 sociétés en 2022.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l'univers d'investissement durable et pour mesurer la contribution à l'impact au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L'indicateur de l'intensité des émissions de carbone par rapport aux ventes (tonnes de CO2 par million de dollars de ventes), mesuré par l'intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l'objectif d'investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée. Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs dont l'intensité carbone est faible ou neutre, ainsi que dans des émetteurs dont l'intensité carbone diminue et qui visent à réduire leurs émissions, l'intensité carbone des émissions de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment a diminué au cours de l'année 2022 et était bien inférieure à celle de l'univers de crédit mondial.

L'intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l'objectif de neutralité carbone nette d'ici à 2025. À la fin de l'année 2022, l'intensité carbone nette projetée, mesurée par l'intensité carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, était nulle.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines autres exclusions afin d'exclure, entre autres, les combustibles fossiles.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent au moins 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et au moins 5 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf).

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement dans le cadre des participations sous-jacentes conformément à notre approche et aux attentes énoncées dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Services aux collectivités	1,00	Inde
CAIXABANK SA SR REGS 6.75% 31 Dec 2049	Financier	0,73	Espagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG SR REGS 2.875% 31 Dec 2049	Industrie	0,72	Allemagne
LEASEPLAN CORPORATION NV SR REGS 7.375% 31 Dec 2049	Financier	0,68	Pays-Bas
GETLINK SE REGS 3.5% 30 Oct 2025	Industrie	0,68	France
LOXAM SAS SR REGS 3.25% 14 Jan 2025	Industrie	0,65	France
CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC SR 144A 4.75% 15 Mar 2028	Services aux collectivités	0,62	États-Unis
LEVI STRAUSS AND CO 3.375% 15 Mar 2027	Industrie	0,58	États-Unis
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financier	0,58	Espagne
BANCO DE SABADELL SA SR REGS 2.625% 24 Mar 2026	Financier	0,57	Espagne
ASR NEDERLAND NV SR REGS 5% 31 Dec 2049	Financier	0,56	Pays-Bas
BANKINTER SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2049	Financier	0,54	Espagne
SIGNIFY NV SR REGS 2.375% 11 May 2027	Industrie	0,54	États-Unis
MAPFRE SA SR REGS 4.125% 07 Sep 2048	Financier	0,53	Espagne
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financier	0,53	Espagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

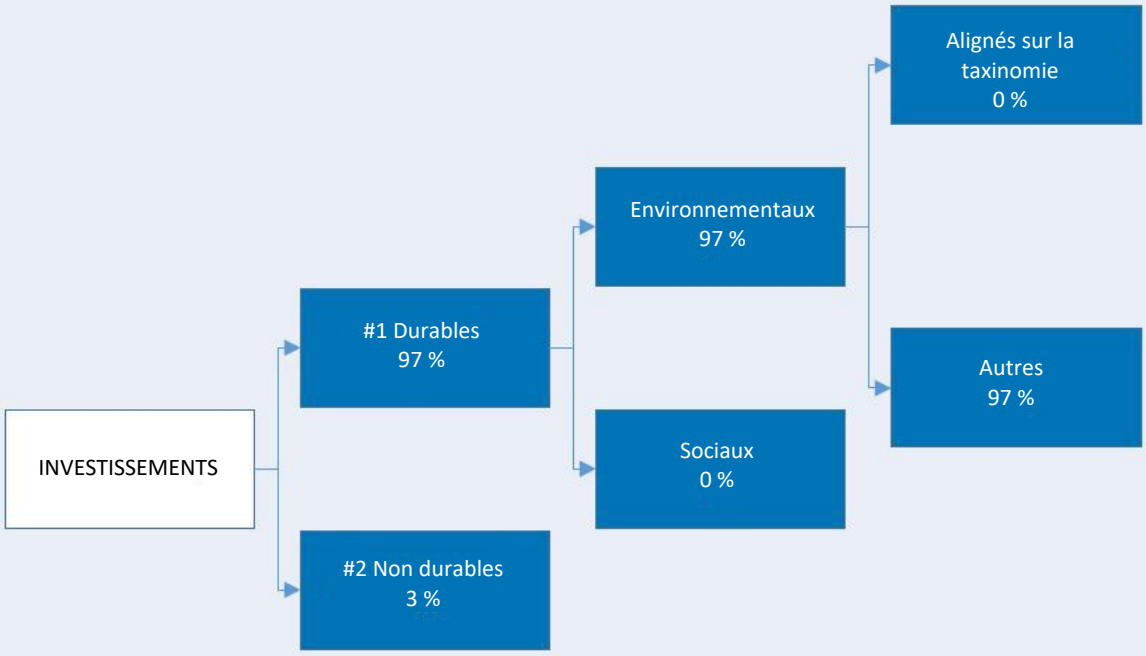
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % d'ici à 2030, étaient neutres en carbone, avaient des projections d'émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 80 % à la moyenne du secteur en 2030, ou avaient démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone. Cette catégorie inclut (i) les émetteurs qui ont généré des émissions de carbone, mais qui avaient défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) les émetteurs qui ont démontré leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	7,27
Industrie	Technologie et électronique	6,29
Industrie	Télécommunications	5,57
Industrie	Immobilier	5,34
Industrie	Biens d'équipement	5,22
Industrie	Commerce de détail	4,87
Industrie	Services	4,17
Industrie	Médias et divertissement	3,37
Industrie	Industrie de base	3,30
Industrie	Biens de consommation	3,16
Industrie	Transport	2,07
Industrie	Automobile	1,92

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Loisirs	1,14
Industrie	Énergie	0,07
Finances	Banques	18,47
Finances	Assurance	9,32
Finances	Services financiers	9,11
Services aux collectivités	Électricité - production	5,12
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,96
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,72
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Liquidités	Liquidités	2,09
Liquidités	Marge de liquidités	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,36

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

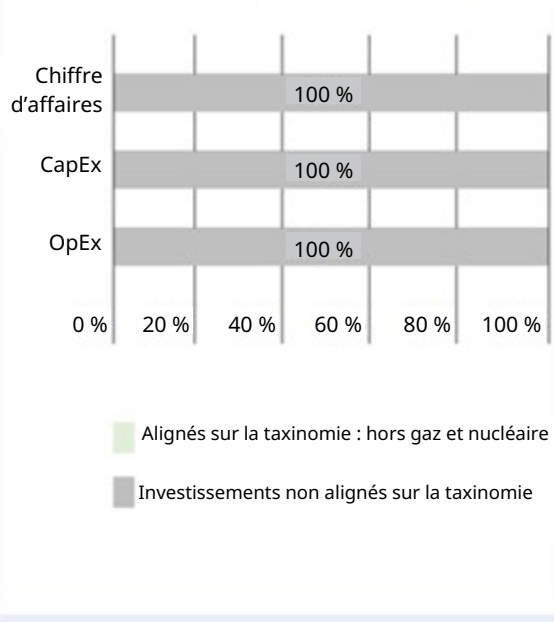
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

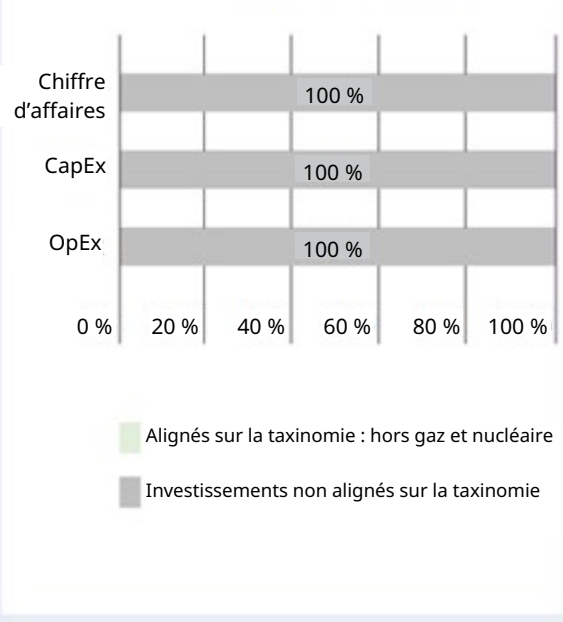
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient un objectif environnemental.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a été géré de façon active et a investi au moins 75 % de son actif dans des investissements durables, à savoir des investissements qui contribuent à l'objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction de 80 % des émissions d'ici à 2030.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi. Des analyses et des processus d'engagement ont été menés et ont conduit, dans un cas, à une cession, le Gestionnaire d'investissement ne souhaitant pas rester investi à l'issue de l'engagement.

- Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre les pratiques en matière de droits de l'homme et de travail dans la chaîne d'approvisionnement.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Identifiant d'entité juridique : 5493007M7VXI36SNXJ14

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] **Oui**

- [X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 96 %
  - [ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- [ ] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

●● [ ] **Non**

- [ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif social
- [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2040 au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre une réduction des émissions de 80 % d'ici à 2040. Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres en carbone, s'étaient engagées à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050, avaient fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi), avaient des projections d'émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 75 % à la moyenne du secteur en 2040 ou avaient démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone (y compris des sociétés qui fournissaient des produits ou des services permettant la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (i) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs qui étaient neutres en carbone, des émetteurs qui se sont fixés des objectifs de réduction des émissions de carbone et des émetteurs qui contribuent à réduire les émissions de carbone. Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l'univers d'investissement durable et pour mesurer la contribution à l'impact au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L'indicateur de l'intensité des émissions de carbone (tonnes de CO2 par million de dollars de ventes), mesuré par l'intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l'objectif d'investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée.

Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs à faible intensité carbone et des émetteurs qui se sont engagés sur la voie de la décarbonisation, l'indicateur d'intensité carbone de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment (tonnes de CO2 par million de dollars de ventes) a diminué de 60 à 45 pendant l'année 2022. En outre, l'intensité carbone du Compartiment était nettement inférieure à celle de l'univers de crédit mondial.

L'intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l'objectif de neutralité carbone nette d'ici à 2040. À la fin de l'année 2022, l'intensité carbone nette projetée (niveau 1 et niveau 2) était nulle, sur la base de données provenant d'un fournisseur tiers.

Le Compartiment a également poursuivi son objectif visant à s'aligner sur l'Accord de Paris en investissant dans des sociétés qui se sont engagées à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050 ou qui ont pris un engagement pour respecter la limite de 1,5 degré en vertu de l'initiative Science Based Targets (SBTi). L'intensité carbone de niveau 3 du Compartiment est restée pratiquement inchangée tout au long de la période de référence. Les émissions de niveau 3 sont une conséquence des activités de l'entreprise, mais elles proviennent de sources qui ne sont pas détenues ou contrôlées par l'entreprise.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion liés aux combustibles fossiles, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines autres exclusions afin d'exclure, entre autres, les combustibles fossiles.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 5 % de leurs

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

revenus de la production d'électricité au charbon, entre autres. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Investissement actif

Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Services aux collectivités	1,52	Inde
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG SR REGS 7% 31 Dec 2049	Financier	1,12	Suisse
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financier	1,12	Espagne
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financier	1,11	Italie
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS SR REGS 4.625% 15 Jan 2025	Financier	1,09	Brésil
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financier	1,08	Espagne
BHARTI AIRTEL LTD SR REGS 4.375% 10 Jun 2025	Industrie	1,08	Inde
LOXAM SAS SR REGS 3.25% 14 Jan 2025	Industrie	1,07	France
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05 Mar 2027	Services aux collectivités	1,03	Inde
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD SR REGS 1.638% 14 Jul 2026	Autorité locale	0,99	Chine
JABIL INC SR CORP 4.25% 15 May 2027	Industrie	0,96	États-Unis
SPIE SA SR REGS 2.625% 18 Jun 2026	Industrie	0,93	France
PROLOGIS EURO FINANCE LLC SR CORP 1.5% 08 Feb 2034	Industrie	0,91	États-Unis
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Services aux collectivités	0,88	Brésil
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2049	Financier	0,86	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

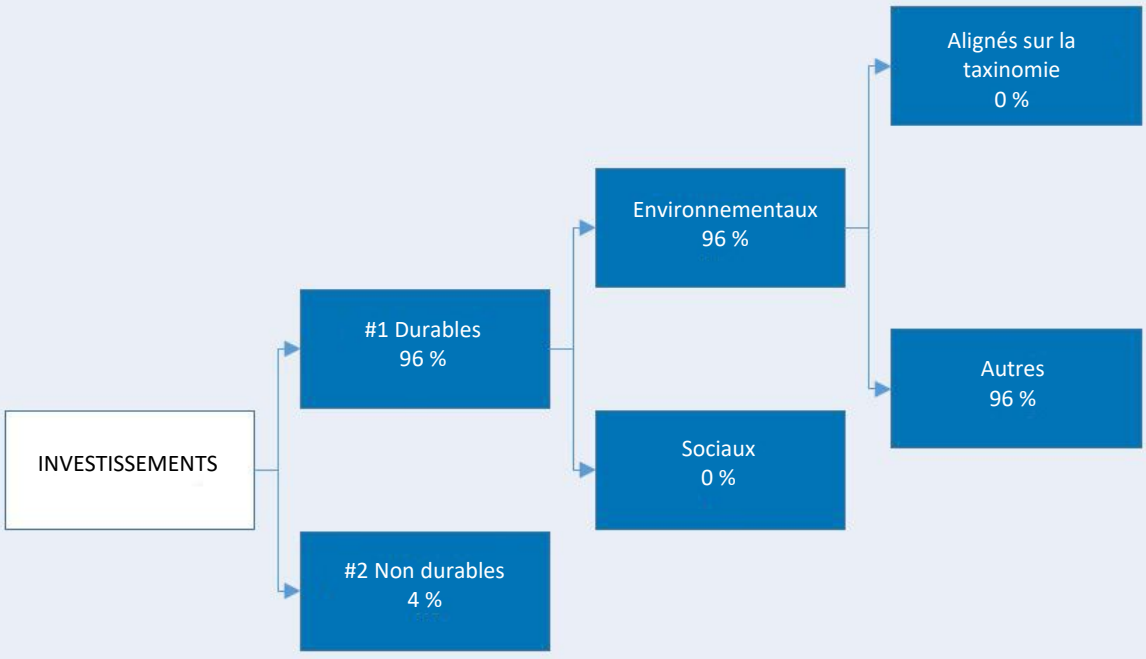
• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % d'ici à 2040, étaient neutres en carbone, avaient des projections d'émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 75 % à la moyenne du secteur en 2040, se sont engagés à atteindre zéro émission nette d'ici à 2050, se sont fixés des objectifs de décarbonisation en vertu de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ou ont démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone. Cette catégorie inclut (i) les émetteurs qui ont généré des émissions de carbone, mais qui avaient défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) les émetteurs qui ont démontré leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	9,33
Industrie	Technologie et électronique	8,18
Industrie	Commerce de détail	6,75
Industrie	Immobilier	6,53
Industrie	Automobile	4,73
Industrie	Santé	4,66
Industrie	Services	3,80
Industrie	Transport	3,49
Industrie	Biens d'équipement	3,44
Industrie	Médias et divertissement	3,20
Industrie	Industrie de base	3,00
Industrie	Biens de consommation	0,89
Industrie	Loisirs	0,78
Industrie	Énergie	0,26
Finances	Banques	15,68
Finances	Assurance	9,31
Finances	Services financiers	4,22
Services aux collectivités	Électricité - production	4,39
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,09
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,14
Liquidités	Liquidités	3,19
Liquidités	Marge de liquidités	0,01
Autorité locale	Transport	0,99
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,49

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

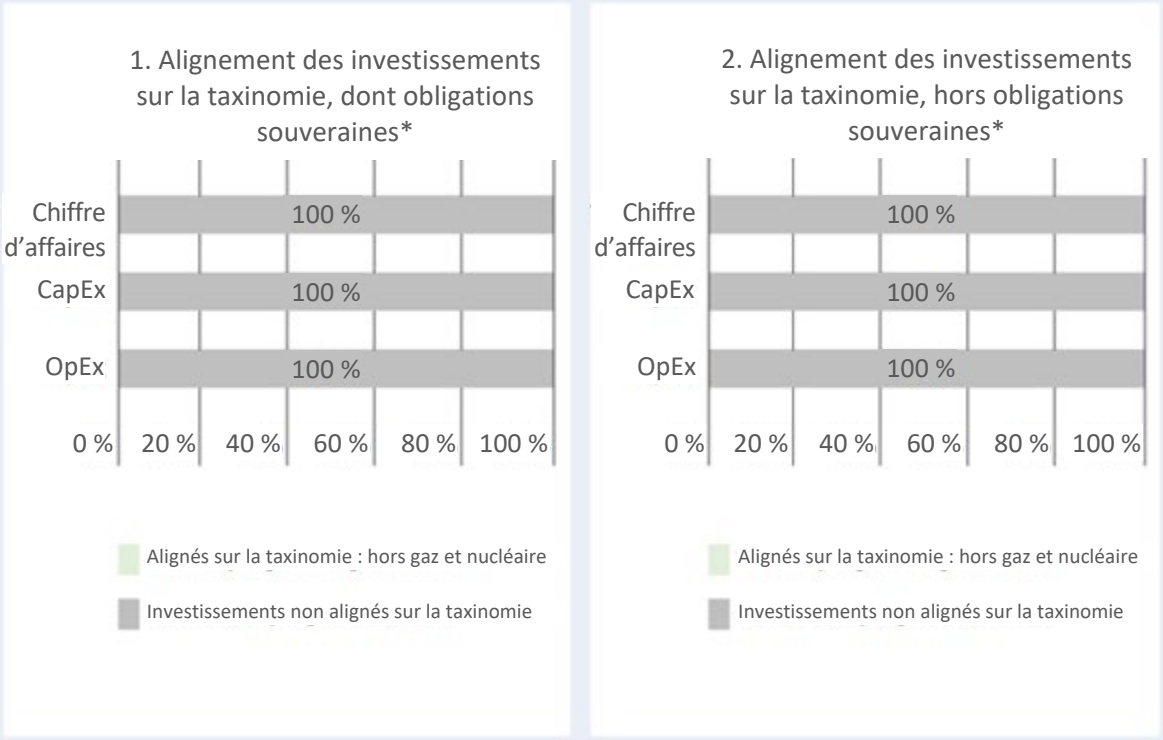
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social :

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % d'ici à 2040.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif et des analyses de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre les pratiques en matière de droits de l'homme et de travail dans la chaîne d'approvisionnement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF China Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102329-20230206140206

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en deux catégories :

1. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

2. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Dette souveraine des marchés émergents	6,47	Chine
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dette souveraine des marchés émergents	5,86	Chine
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Dette souveraine des marchés émergents	5,70	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 2.91% 14 Oct 2028	Dette souveraine des marchés émergents	5,44	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Agence	5,13	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agence	5,10	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.28% 03 Dec 2027	Dette souveraine des marchés émergents	4,47	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2103 3.3% 03 Mar 2026	Agence	3,95	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR 1906 3.29% 23 May 2029	Dette souveraine des marchés émergents	3,90	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agence	3,76	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Dette souveraine des marchés émergents	3,00	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Agence	2,70	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2205 2.61% 27 Jan 2027	Agence	2,56	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2103 3.35% 24 Mar 2026	Agence	2,33	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Agence	2,24	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

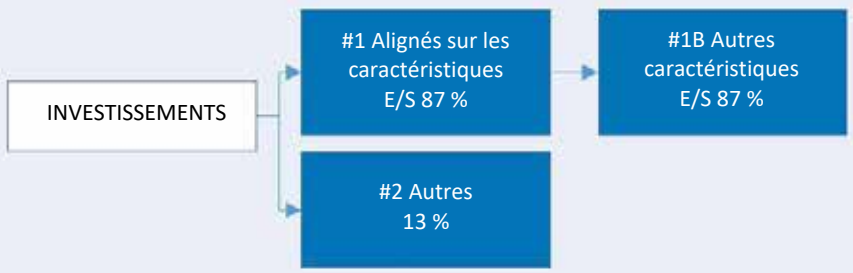
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agence		43,7
Dette souveraine des marchés émergents		39,9
Industrie	Transport	3,56
Industrie	Industrie de base	3,08
Industrie	Immobilier	1,76
Industrie	Automobile	0,85
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,28
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,27
Finances	Services financiers	1,87
Autorité locale	Transport	0,66
Autorité locale		0,63
Liquidités	Liquidités	1,05
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,21
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,15
Dette souveraine étrangère		0,06

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

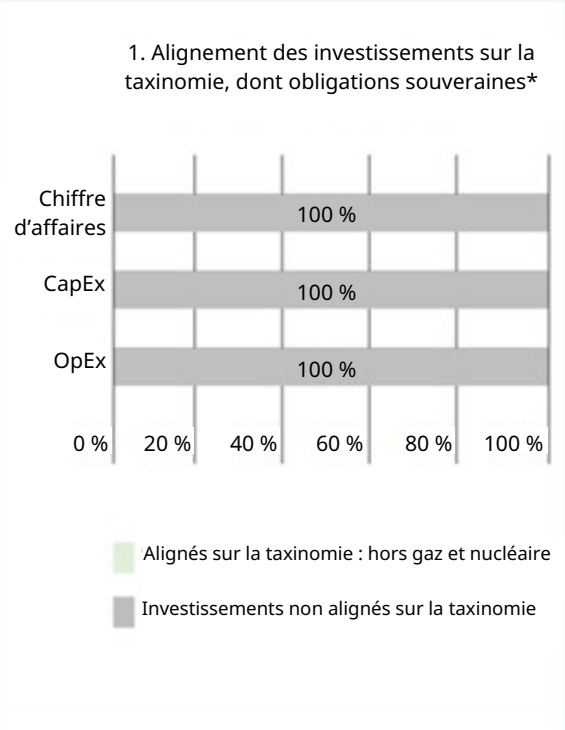
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

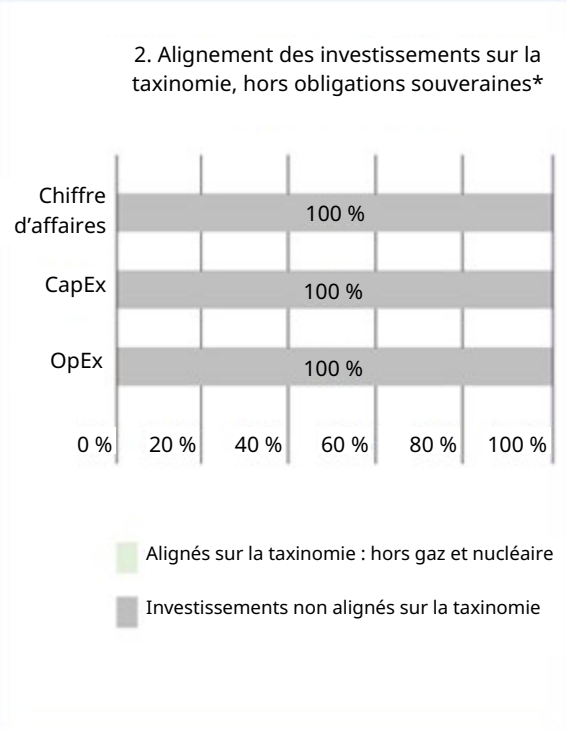
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas au Compartiment.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas au Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300V3X0D0HRKP2Z47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre

- Éducation

- Infrastructure

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Recherche médicale

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 32 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- infrastructures : estimation des avantages sociétaux associés à l'investissement dans les infrastructures. Attribué proportionnellement aux dépenses d'infrastructure d'un pays via des données de formation brute du capital (FBC) ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- recherche médicale : estimation des avantages sociétaux de l'innovation médicale qui entraînent une amélioration des conditions de vie et une augmentation de l'espérance de vie et de la qualité de vie. Attribué proportionnellement à l'avantage social de l'innovation médicale pour les pays sur la base de données sur les brevets, en particulier le nombre de brevets de technologie médicale déposés par pays demandeur ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	7,53	Chine
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5.75% 05 Mar 2026	Dette souveraine des marchés émergents	4,55	Mexique
MALAYSIA GOVERNMENT SR 0313 3.48% 15 Mar 2023	Dette souveraine des marchés émergents	3,62	Malaisie
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.775% 25 Jun 2032	Dette souveraine des marchés émergents	3,45	Thaïlande
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Dette souveraine des marchés émergents	3,25	Mexique
POLAND (REPUBLIC OF) SR 0123 2.5% 25 Jan 2023	Dette souveraine des marchés émergents	2,77	Pologne
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 5% 22 Jan 2026	Supranational	2,41	Luxembourg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dette souveraine des marchés émergents	2,38	Afrique du Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Dette souveraine des marchés émergents	2,35	Afrique du Sud
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2029	Dette souveraine des marchés émergents	2,34	Brésil
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 68 SR FR68 8.375% 15 Mar 2034	Dette souveraine des marchés émergents	2,22	Indonésie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR87 SR FR87 6.5% 15 Feb 2031	Dette souveraine des marchés émergents	2,18	Indonésie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,16	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Dette souveraine des marchés émergents	2,11	Afrique du Sud
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0220 2.632% 15 Apr 2031	Dette souveraine des marchés émergents	2,07	Malaisie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

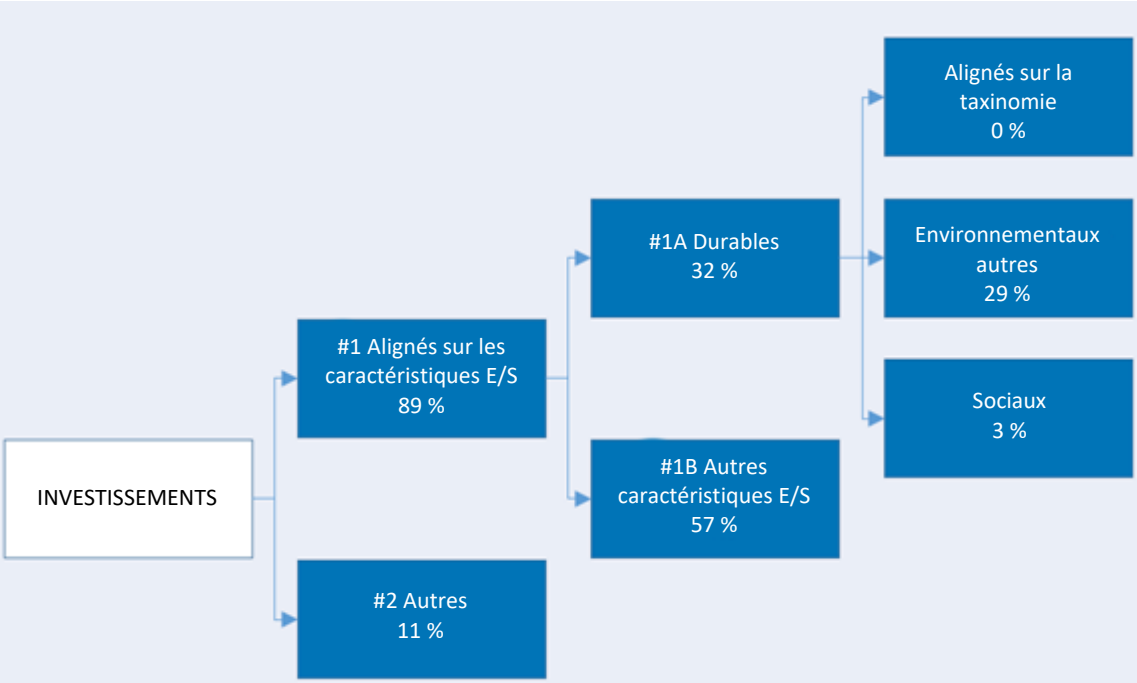
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 32 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 3 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		62,57
Supranational		13,63
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	12,38
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,53
Liquidités	Liquidités	2,53
Garanti par le gouvernement		0,88
Industrie	Médias et divertissement	0,45
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

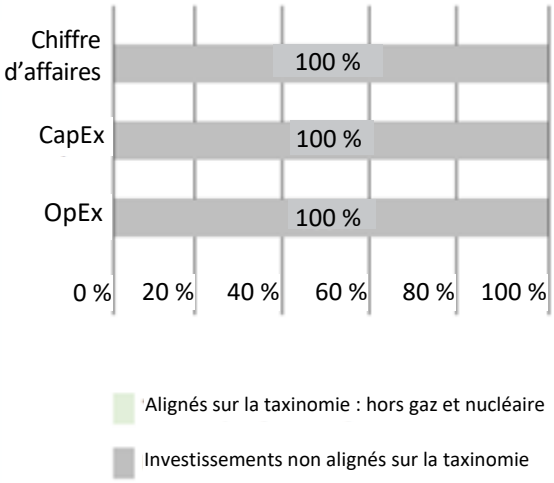
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

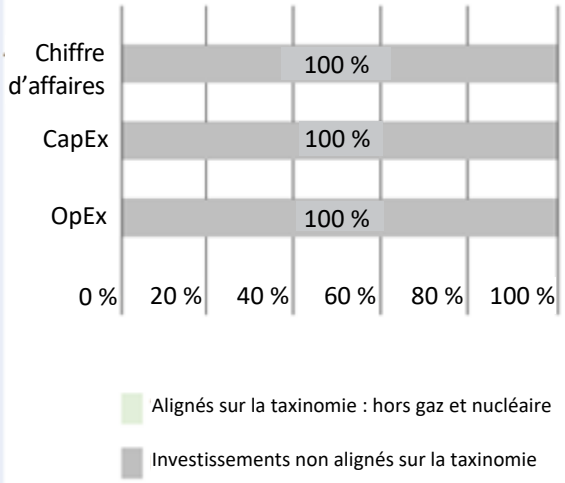
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 3 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 15 Aug 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	0,96	Allemagne
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,88	Allemagne
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Industrie	0,86	Australie
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 1.25% 17 Dec 2025	Financier	0,82	Canada
BANQUE FED CRED MUTUEL SR REGS .75% 08 Jun 2026	Financier	0,81	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,75	Suède
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,73	Royaume-Uni
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Industrie	0,72	Italie
GALP ENERGIA SGPS SA SR REGS 2% 15 Jan 2026	Industrie	0,70	Portugal
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE SR REGS 2.605% 30 Apr 2024	Financier	0,69	États-Unis
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,69	États-Unis
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SR REGS .625% 03 Nov 2028	Financier	0,68	France
LOGICOR FINANCING SARL (REGS) 1.625% 15 Jul 2027	Industrie	0,66	Luxembourg
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH SR REGS 1.125% 29 May 2051	Industrie	0,65	Allemagne
BLACKSTONE PP EUR HOLD SR REGS 1.75% 12 Mar 2029	Industrie	0,65	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

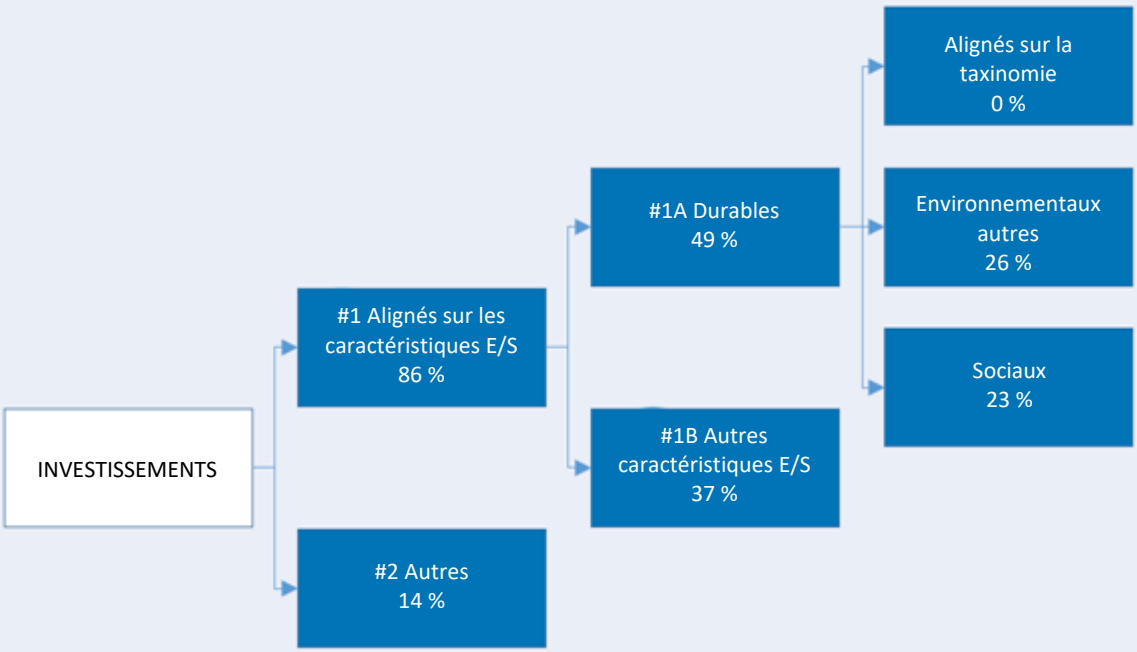
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	11,44
Industrie	Transport	7,98
Industrie	Énergie	5,12
Industrie	Santé	3,51
Industrie	Médias et divertissement	3,47
Industrie	Télécommunications	2,87
Industrie	Technologie et électronique	2,33
Industrie	Industrie de base	1,66
Industrie	Commerce de détail	1,42
Industrie	Services	1,40
Industrie	Loisirs	1,15
Industrie	Biens de consommation	1,12
Industrie	Automobile	1,02
Industrie	Biens d'équipement	0,72
Finances	Banques	21,00
Finances	Services financiers	10,02
Finances	Assurance	3,56
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	6,73

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	2,06
Services aux collectivités	Électricité - production	0,86
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,73
Dette souveraine (Marchés développés)		3,80
Dette souveraine étrangère		1,77
Liquidités	Liquidités	1,57
Liquidités	Marge de liquidités	-0,07
Supranational		0,77
Titrisé	Adossé à des actifs	0,68
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,43
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,12
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,55
Autorité locale		0,20

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

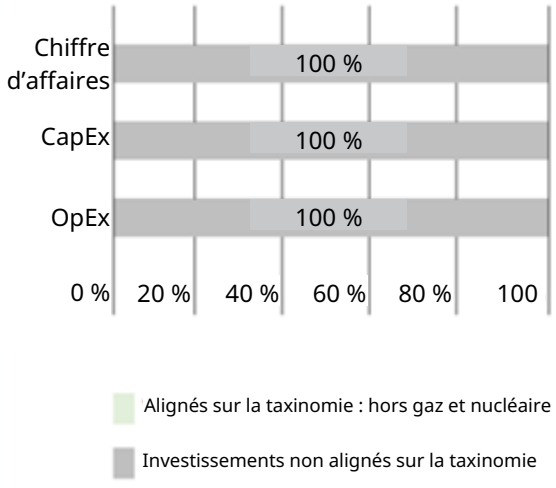
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

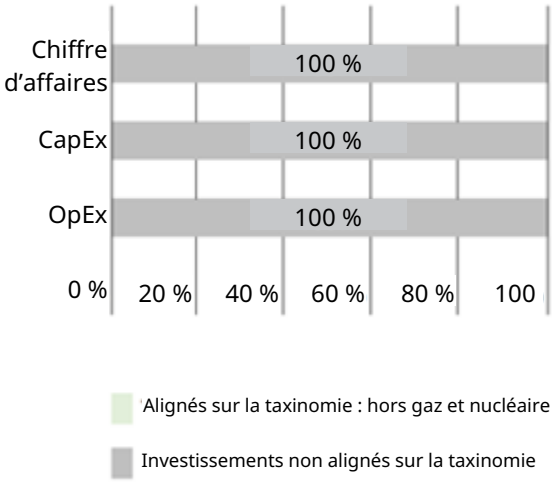
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identifiant d'entité juridique : 549300JJL34Z2HKTT336

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,58	Allemagne
SOTHEBYS SR 144A 7.375% 15 Oct 2027	Industrie	0,94	États-Unis
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,92	Royaume-Uni
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,92	Suède
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,89	États-Unis
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Industrie	0,81	Royaume-Uni
FRAPORT AG SR REGS 2.125% 09 Jul 2027	Industrie	0,74	Allemagne
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Industrie	0,74	Italie
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	0,73	Allemagne
TDF INFRASTRUCTURE SAS SR REGS 2.5% 07 Apr 2026	Industrie	0,72	France
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Industrie	0,71	Australie
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Services aux collectivités	0,69	Hongrie
EQT AB SR REGS 2.375% 06 Apr 2028	Financier	0,69	Suède
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,67	Royaume-Uni
GROUPAMA SA SR REGS 6.375% 31 Dec 2049	Financier	0,67	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

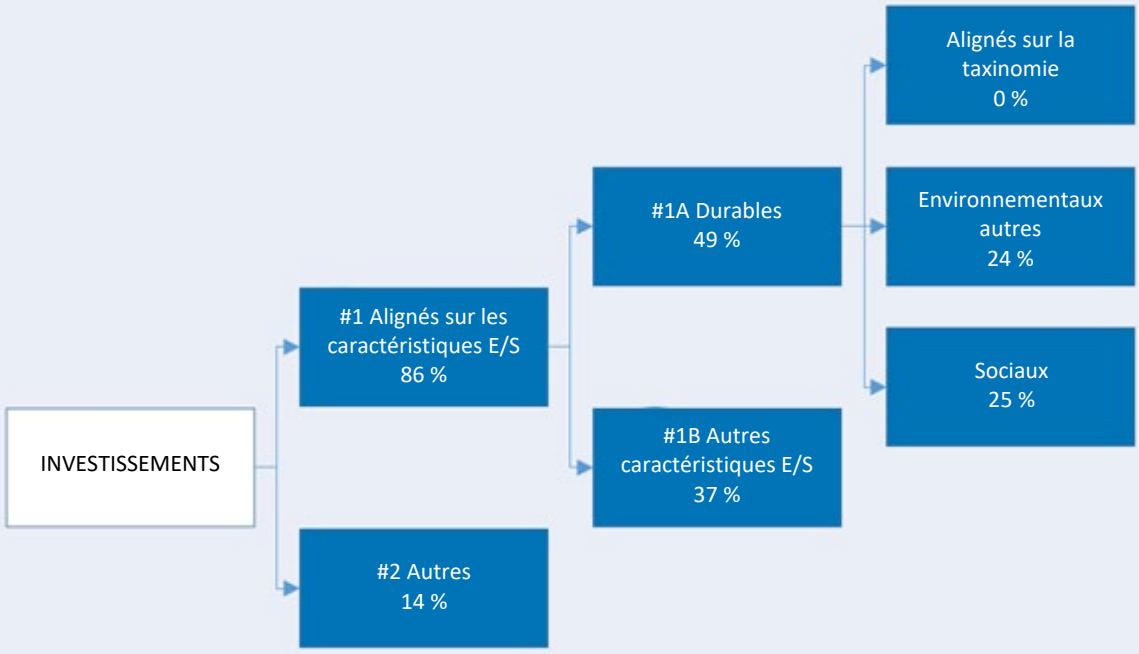
Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	12,38
Industrie	Transport	10,83
Industrie	Énergie	5,90
Industrie	Télécommunications	4,08
Industrie	Médias et divertissement	3,43
Industrie	Santé	3,09
Industrie	Technologie et électronique	2,26
Industrie	Services	2,13
Industrie	Commerce de détail	1,94
Industrie	Industrie de base	1,79
Industrie	Automobile	1,23
Industrie	Biens de consommation	0,86
Industrie	Loisirs	0,76
Industrie	Biens d'équipement	0,66
Finances	Banques	17,62
Finances	Services financiers	8,89
Finances	Assurance	4,42
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	6,84
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	2,10
Services aux collectivités	Électricité - production	1,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,48
Dette souveraine (Marchés développés)		2,36
Dette souveraine étrangère		1,93
Liquidités	Liquidités	0,69
Liquidités	Marge de liquidités	0,19
Titrisé	Adossé à des actifs	0,81
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,40
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,17
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Autorité locale		0,28
Supranational		0,17
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

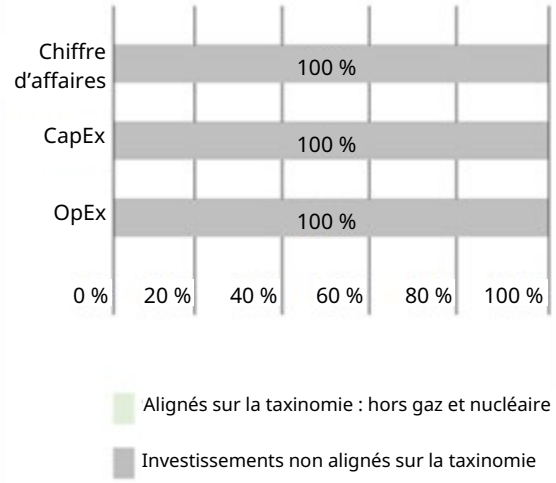
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

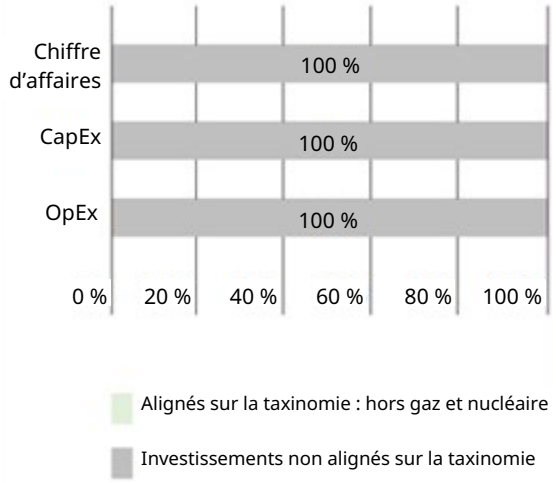
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF EURO High Yield
Identifiant d'entité juridique : FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,0 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés,

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXI SPA SR REGS 2.125% 30 Apr 2029	Financier	1,64	Italie
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA SR REGS 6.375% 31 Dec 2049	Financier	1,61	Italie
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 5.875% 31 Dec 2049	Financier	1,48	Italie
AUTOSTRADE PER L'ITALIA SR REGS 2% 15 Jan 2030	Industrie	1,46	Italie
GAMMA BONDCO SARL SR REGS 8.125% 15 Nov 2026	Industrie	1,34	Italie
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Industrie	1,30	Allemagne
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Industrie	1,28	Royaume-Uni
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Apr 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	1,18	Allemagne
UNITED GROUP BV SR REGS 4% 15 Nov 2027	Industrie	1,10	Pays-Bas
CANPACK SA EASTERN LAND SR REGS 2.375% 01 Nov 2027	Industrie	1,07	Pologne
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	1,03	Allemagne
ENERGEAN ISRAEL FIN 144A REGS 5.875% 30 Mar 2031	Industrie	1,00	Israël
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 4.375% 15 Jan 2028	Industrie	0,98	Allemagne
ALBION FINANCING 1 SARL SR REGS 5.25% 15 Oct 2026	Industrie	0,97	Luxembourg
RCI BANQUE SA SR REGS 2.625% 18 Feb 2030	Industrie	0,95	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 80 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du

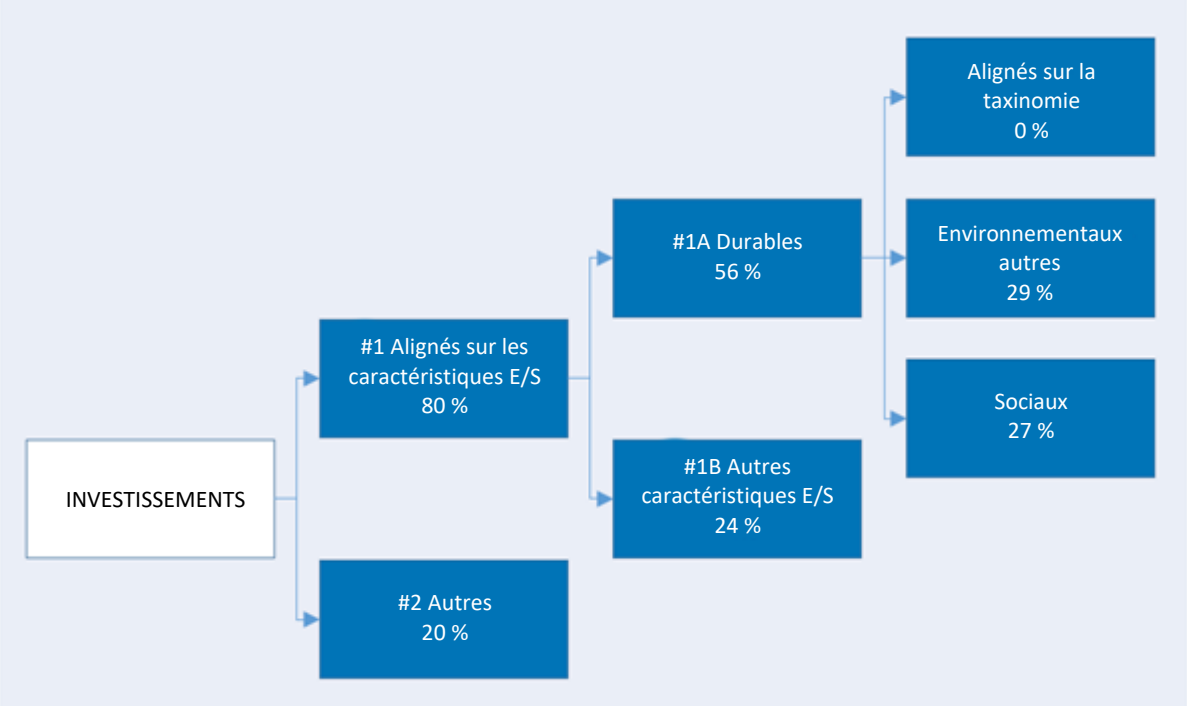
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	10,34
Industrie	Immobilier	7,13
Industrie	Services	6,96
Industrie	Santé	6,51
Industrie	Industrie de base	4,96
Industrie	Transport	4,30
Industrie	Énergie	4,17
Industrie	Automobile	4,13
Industrie	Commerce de détail	3,94
Industrie	Biens d'équipement	3,36
Industrie	Loisirs	3,13
Industrie	Médias et divertissement	2,44
Industrie	Technologie et électronique	1,84
Industrie	Biens de consommation	0,24
Finances	Banques	11,76
Finances	Services financiers	10,48
Finances	Assurance	4,20
Liquidités	Liquidités	3,82
Liquidités	Marge de liquidités	0,74
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,87
Services aux collectivités	Électricité - production	0,14
Dette souveraine (Marchés développés)		1,47
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,26
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Titrisé	Adossé à des actifs	0,11
Dette souveraine des marchés émergents		-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

(Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

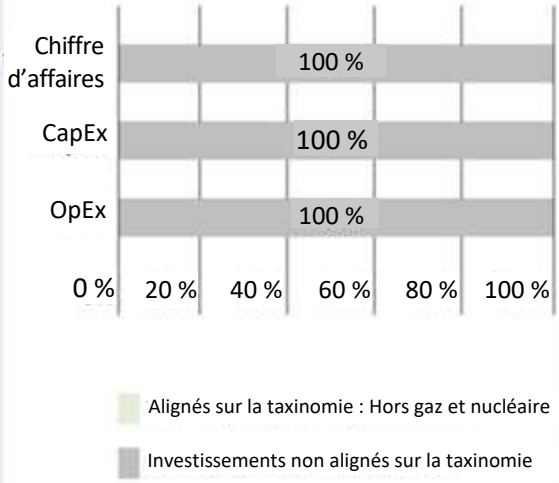
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

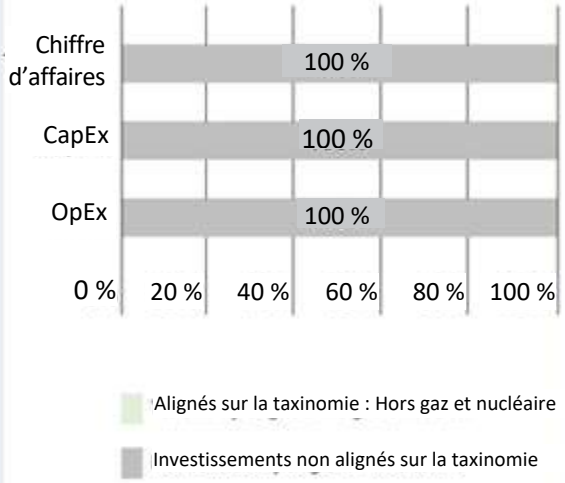
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102719-20230206140229

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 34 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2049	Financier	1,20	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industrie	1,03	États-Unis
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financier	0,91	Irlande
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC SR CORP 4.439% 06 Oct 2048	Industrie	0,89	Belgique
TRUIST FINANCIAL CORP SR N 4.8% 31 Dec 2049	Financier	0,76	États-Unis
CREDIT SUISSE GROUP AG SR 144A 2.593% 11 Sep 2025	Financier	0,71	Suisse
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financier	0,65	États-Unis
MORGAN STANLEY SR GMTN 4.35% 08 Sep 2026	Financier	0,62	États-Unis
BANCO SANTANDER SA SR 2.749% 03 Dec 2030	Financier	0,60	Espagne
T-MOBILE USA INC SR CORP 3.875% 15 Apr 2030	Industrie	0,60	États-Unis
GENERAL ELECTRIC CO SR D 8.099% 31 Dec 2049	Industrie	0,59	États-Unis
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Services aux collectivités	0,57	États-Unis
TARGA RESOURCES PARTNERS SR 5.5% 01 Mar 2030	Industrie	0,56	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 4.323% 26 Apr 2028	Financier	0,55	États-Unis
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR CORP 4.5% 15 Sep 2047	Financier	0,54	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

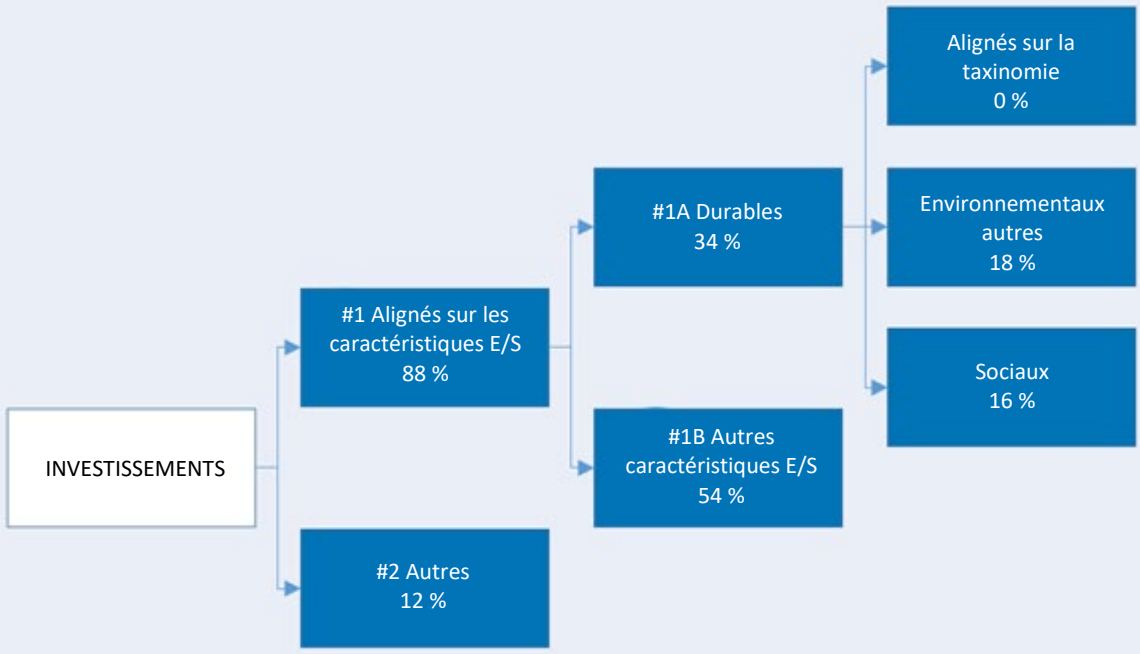
matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 34 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,76
Industrie	Énergie	10,13
Industrie	Télécommunications	4,56
Industrie	Santé	3,80
Industrie	Médias et divertissement	3,55
Industrie	Biens d'équipement	3,31
Industrie	Technologie et électronique	3,07
Industrie	Biens de consommation	2,76
Industrie	Industrie de base	2,16
Industrie	Automobile	1,83
Industrie	Transport	1,66
Industrie	Commerce de détail	1,56
Industrie	Loisirs	1,44
Industrie	Services	0,80

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	22,51
Finances	Services financiers	10,65
Finances	Assurance	2,54
Liquidités	Liquidités	5,18
Liquidités	Marge de liquidités	0,56
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,14
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,09
Services aux collectivités	Électricité - production	0,88
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,32
Dette souveraine (Marchés développés)		0,75
Titrisé	Adossé à des actifs	0,39
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,06
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,21
Agence		0,11
Agence	Services financiers	0,04
Agence	Industrie de base	0,02
Autorité locale		0,05
Autorité locale	Transport	0,05
Autorité locale	Industrie de base	0,03
Autorité locale	Services financiers	0,01
Supranational		0,14
Dette souveraine étrangère		0,05
Non attribué		0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,22

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

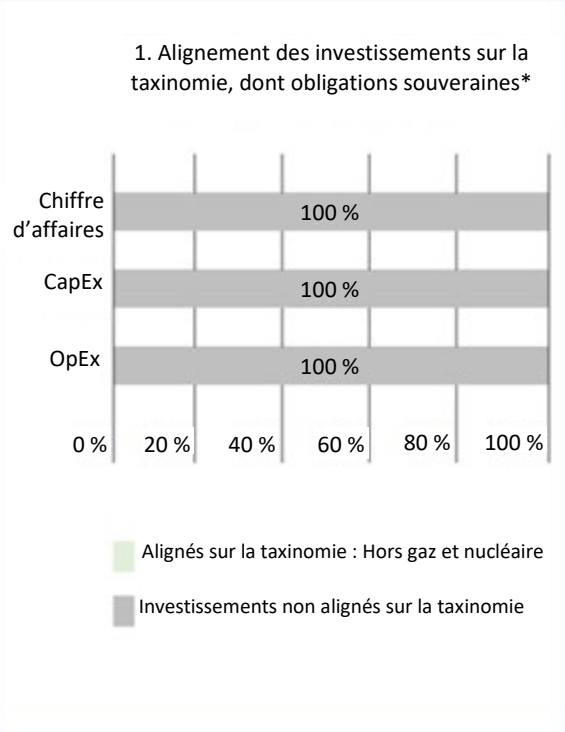
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

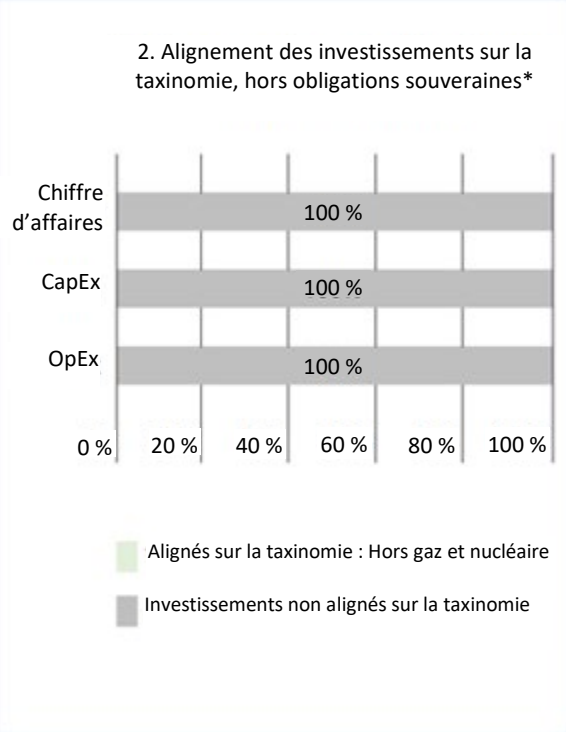
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 18 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 16 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Credit High Income
Identifiant d'entité juridique : GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102877-20230206140228

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -6,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Contraception

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 38 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (Lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

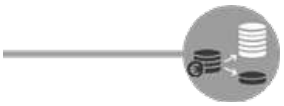
3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS SA REGS 4.25% 04 Sep 2031	Financier	1,43	Portugal
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	1,25	Portugal
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 6% 06 Apr 2027	Financier	1,17	Royaume-Uni
CPI PROPERTY GROUP SA SR REGS 3.75% 31 Dec 2049	Industrie	1,10	Tchéquie
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5% 31 Dec 2049	Services aux collectivités	0,95	France
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Industrie	0,93	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,92	Suède
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financier	0,88	Royaume-Uni
EP INFRASTRUCTURE AS SR REGS 1.659% 26 Apr 2024	Services aux collectivités	0,88	Tchéquie
AA BOND CO LTD SR REGS 6.269% 31 Jul 2025	Titrisé	0,88	Royaume-Uni
QATAR PETROLEUM SR REGS 3.125% 12 Jul 2041	Industrie	0,83	Qatar
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	0,81	Royaume-Uni
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 2.4985% 31 Dec 2049	Industrie	0,79	Allemagne
CENTERFIELD MEDIA PARENT INC SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	0,77	États-Unis
HEIMSTADEN BOSTAD AB SR REGS 3.375% 31 Dec 2049	Industrie	0,76	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 82 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

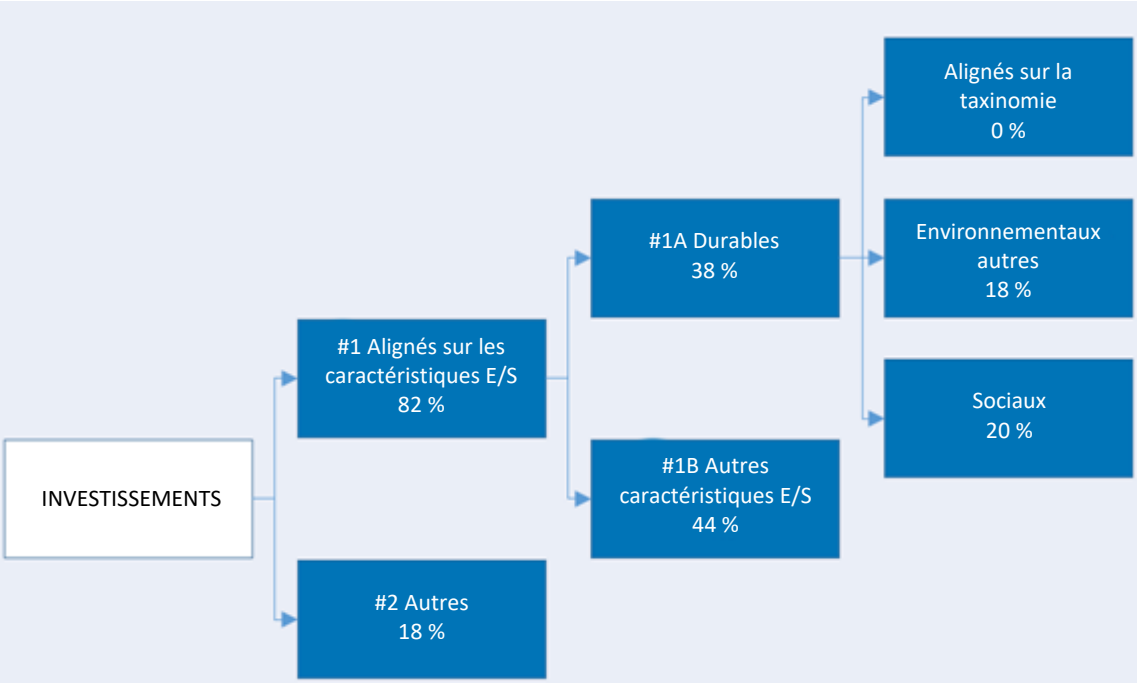
matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 38 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie	9,58
Industrie	Immobilier	6,97
Industrie	Télécommunications	5,91
Industrie	Santé	5,50
Industrie	Médias et divertissement	5,36
Industrie	Industrie de base	4,51
Industrie	Commerce de détail	3,69
Industrie	Transport	2,41
Industrie	Technologie et électronique	2,38
Industrie	Services	2,29
Industrie	Biens de consommation	1,72
Industrie	Automobile	1,59
Industrie	Loisirs	1,45
Industrie	Biens d'équipement	1,21
Finances	Banques	11,56
Finances	Services financiers	7,51
Finances	Assurance	2,52

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dette souveraine étrangère		10,64
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,30
Services aux collectivités	Électricité - production	1,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,13
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,55
Liquidités	Liquidités	2,12
Liquidités	Marge de liquidités	2,06
Titrisé	Adossé à des actifs	1,30
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,79
Agence		0,54
Dette souveraine (Marchés développés)		0,21
Autorité locale		0,04
Dette souveraine des marchés émergents		-0,05
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,47

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

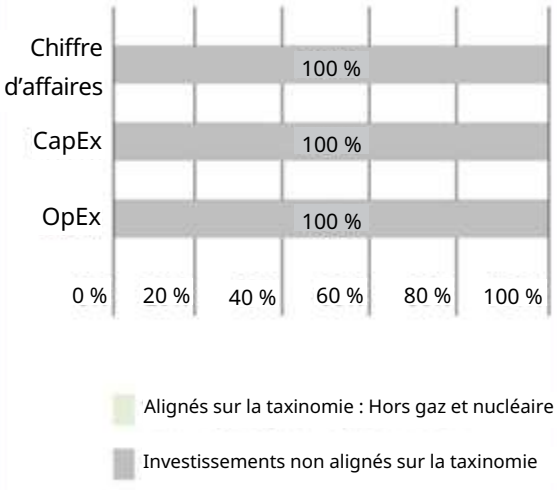
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

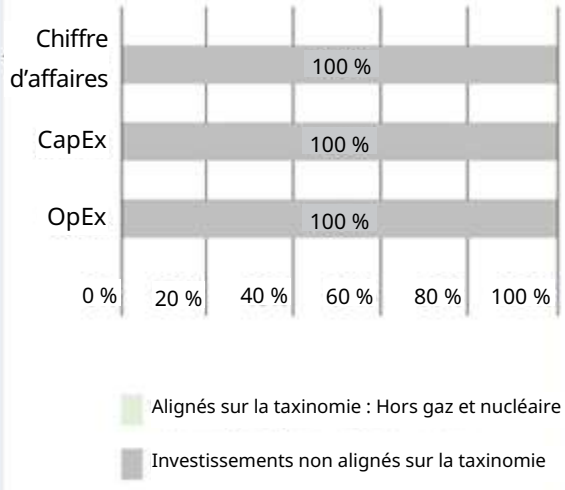
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 18 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Credit Income
Identifiant d'entité juridique : 5493009U5NQCD335Y052

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102735-20230206140200

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Salaires élevés

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Fourniture d'énergie

- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 44 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2049	Services aux collectivités	1,02	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,88	Suède
AUTOSTRADE PER L'ITALIA SR REGS 2% 04 Dec 2028	Industrie	0,87	Italie
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,78	Allemagne
MC BRAZIL DWNSTRM 7.25% 30 Jun 2031	Industrie	0,77	Brésil
MBANK SA SR REGS .966% 21 Sep 2027	Financier	0,74	Pologne
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	0,69	Portugal
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 31 May 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	0,68	États-Unis
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	0,67	Royaume-Uni
IBERCAJA BANCO SA SR REGS 3.75% 15 Jun 2025	Financier	0,64	Espagne
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jul 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	0,62	États-Unis
CENTERFIELD MEDIA PARENT INC SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	0,61	États-Unis
HEIMSTADEN BOSTAD AB SR REGS 3.375% 31 Dec 2049	Industrie	0,60	Suède
CPI PROPERTY GROUP SA SR REGS 4.875% 31 Dec 2049	Industrie	0,52	Tchéquie
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Industrie	0,51	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

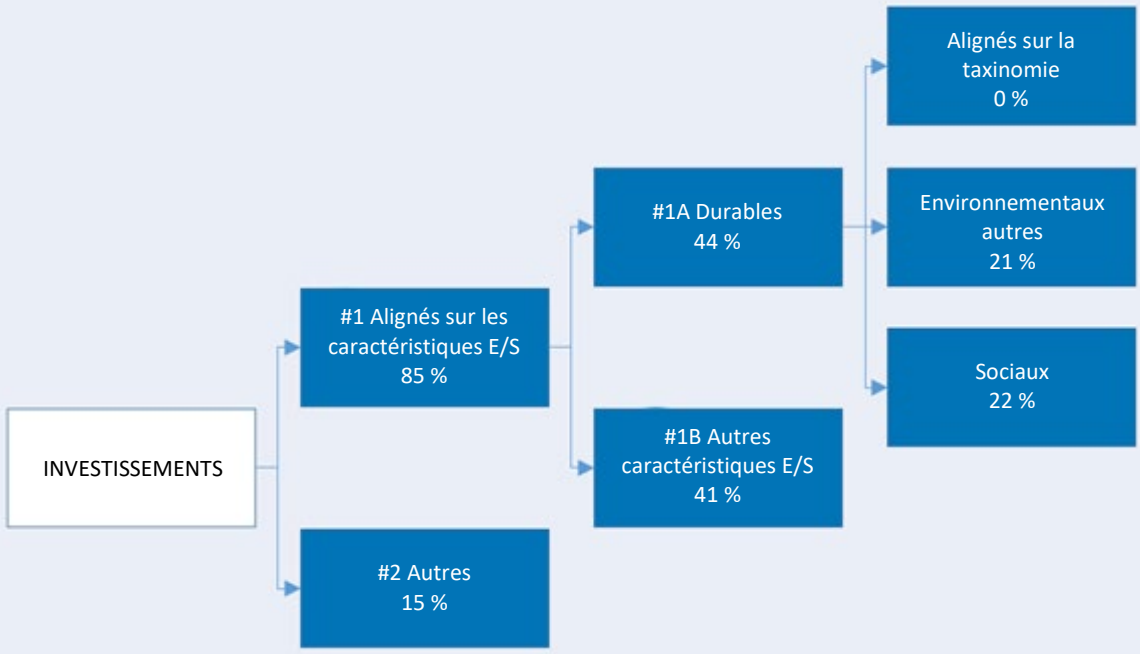
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 44 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	9,64
Industrie	Énergie	6,82
Industrie	Télécommunications	5,43
Industrie	Santé	4,53
Industrie	Médias et divertissement	3,74
Industrie	Transport	3,57
Industrie	Commerce de détail	3,21
Industrie	Technologie et électronique	3,00
Industrie	Industrie de base	2,43
Industrie	Automobile	1,83
Industrie	Biens d'équipement	1,71
Industrie	Services	1,55
Industrie	Loisirs	1,41
Industrie	Biens de consommation	1,28
Finances	Banques	20,01
Finances	Services financiers	9,77

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Assurance	3,45
Finances	Sociétés financières	0,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,36
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,76
Services aux collectivités	Électricité - production	0,73
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,60
Liquidités	Liquidités	2,20
Liquidités	Marge de liquidités	1,84
Dette souveraine étrangère		3,73
Dette souveraine (Marchés développés)		1,76
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,53
Titrisé	Adossé à des actifs	0,53
Agence		0,13
Autorité locale		0,02
Autorité locale	Industrie de base	0,01
Autorité locale	Transport	0,01
Supranational		0,03
Dette souveraine des marchés émergents		0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,30
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,33

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

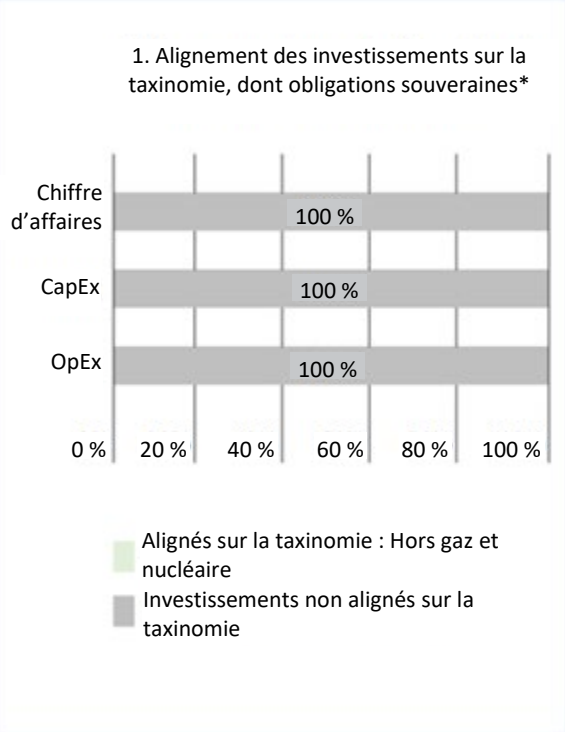
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

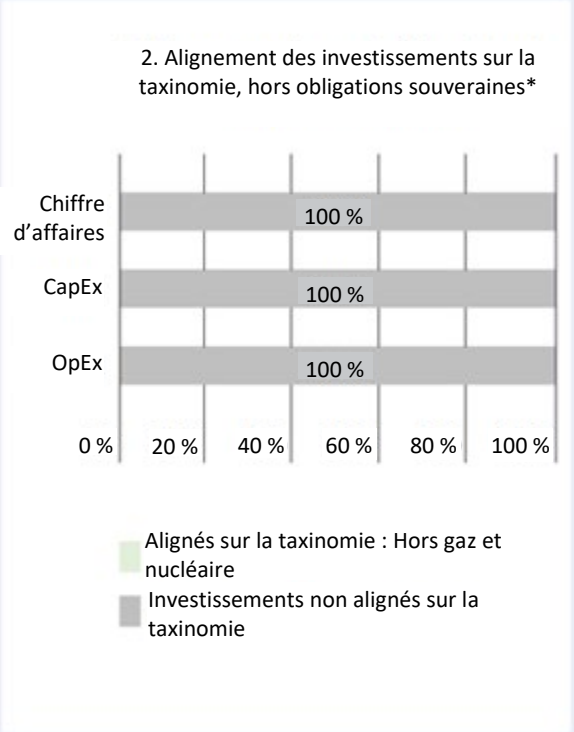
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

FD102735-20230206140200

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
Identifiant d'entité juridique : 5493006ZQNNBQCGW4K92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102743-20230206140246

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

- Assainissement

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 1.25% 31 Dec 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	2,79	États-Unis
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	1,27	Royaume-Uni
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	1,22	Portugal
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industrie	1,15	Luxembourg
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financier	1,12	Royaume-Uni
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 6% 06 Apr 2027	Financier	1,06	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2049	Services aux collectivités	1,03	France
GTC AURORA LUXEMBOURG SA SR REGS 2.25% 23 Jun 2026	Industrie	1,02	Pologne
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,82	Royaume-Uni
UNICAJA BANCO SA (REGS) 2.875% 13 Nov 2029	Financier	0,82	Espagne
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Industrie	0,81	Pays-Bas
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 5.6628% 02 Apr 2026	Financier	0,80	États-Unis
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,78	Allemagne
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Industrie	0,78	France
PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC SR REGS 3% 19 Aug 2031	Financier	0,78	Irlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 80 %. Le Compartiment a

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

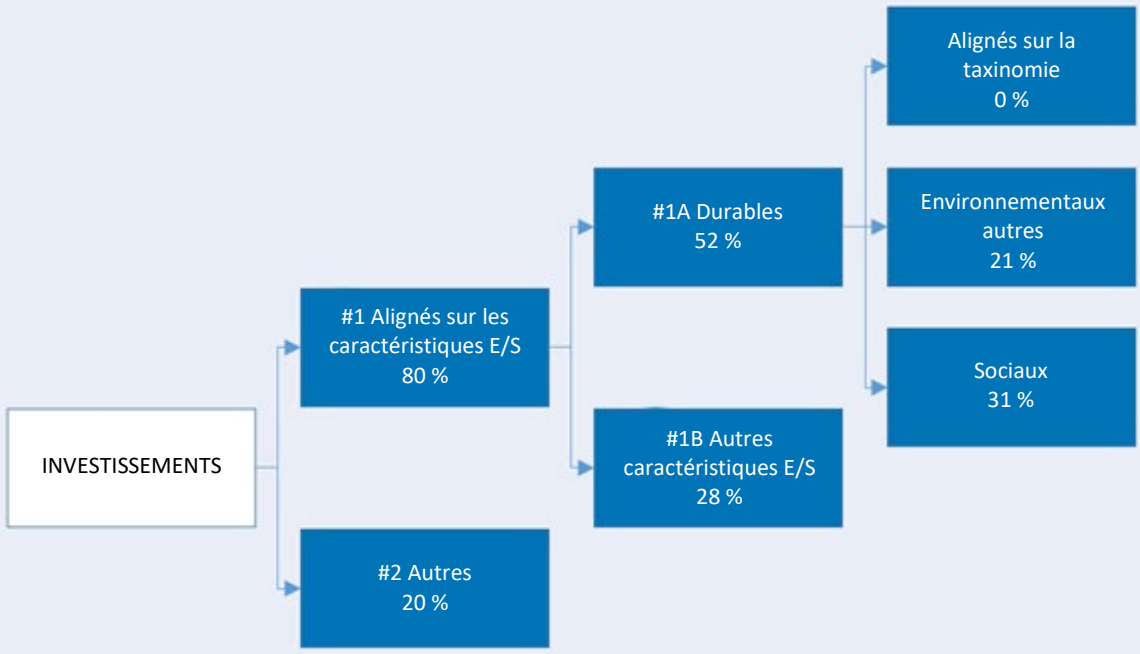
maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,85
Industrie	Médias et divertissement	4,73
Industrie	Télécommunications	4,59
Industrie	Santé	4,16
Industrie	Transport	3,03
Industrie	Commerce de détail	2,99
Industrie	Énergie	2,72
Industrie	Industrie de base	1,97
Industrie	Biens d'équipement	1,94
Industrie	Technologie et électronique	1,34
Industrie	Automobile	1,28
Industrie	Services	1,09
Industrie	Biens de consommation	0,67
Industrie	Loisirs	0,55
Finances	Banques	20,95
Finances	Services financiers	13,33
Finances	Assurance	2,41
Finances	Sociétés financières	0,09
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,13

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - production	2,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,72
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,45
Dette souveraine (Marchés développés)		4,42
Liquidités	Liquidités	2,39
Liquidités	Marge de liquidités	1,73
Dette souveraine étrangère		3,44
Titrisé	Adossé à des actifs	0,45
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,44
Agence		0,13
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,33
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,33
Dette souveraine des marchés émergents		-0,04

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

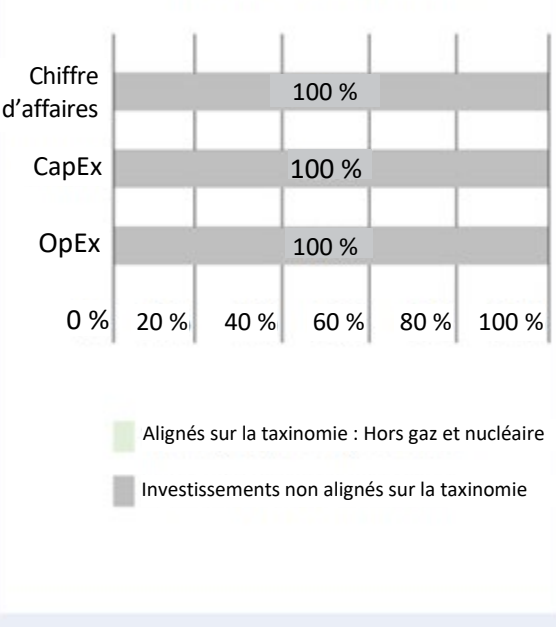
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

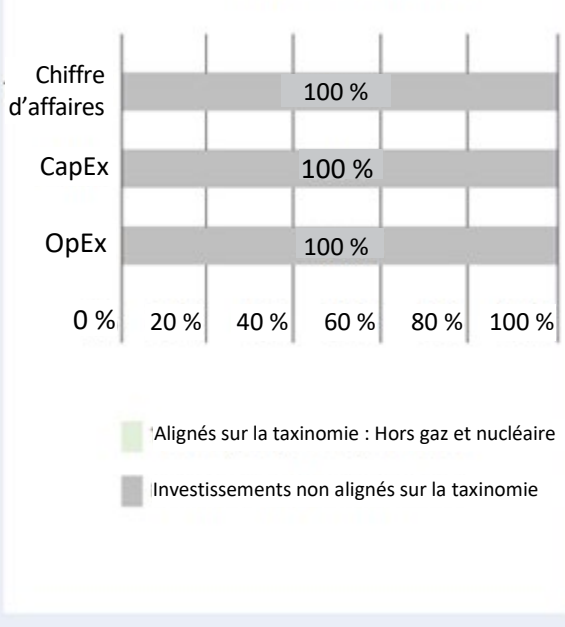
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global High Yield
Identifiant d'entité juridique : M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102889-20230206140242

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD
Hedged 2% cap dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 39 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR 144A 4.375% 15 Jan 2030	Industrie	0,94	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPI SR 144A 5% 01 Feb 2028	Industrie	0,79	États-Unis
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.75% 20 Apr 2029	Industrie	0,69	États-Unis
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.375% 01 Sep 2028	Industrie	0,69	États-Unis
CCO HLDGS LLC/CAP CORP SR 144A 4.25% 01 Feb 2031	Industrie	0,67	États-Unis
LIBERTY MUTUAL GROUP INC SR 144A 4.3% 01 Feb 2061	Financier	0,60	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC SR 144A 5.375% 01 Feb 2028	Industrie	0,60	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industrie	0,57	États-Unis
BCPE EMPIRE HOLDINGS INC SR 144A 7.625% 01 May 2027	Industrie	0,56	États-Unis
REGIONALCARE/LIFEPOINT CONV (144A) 9.75% 01 Dec 2026	Industrie	0,55	États-Unis
DISH DBS CORP SR 7.375% 01 Jul 2028	Industrie	0,55	États-Unis
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN (144A) 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	0,53	États-Unis
INTEL PKG HOLDCO ISSUER SR 144A 9% 15 Jan 2026	Industrie	0,53	Canada
BLUE RACER MIDSTREAM LLC SR 144A 7.625% 15 Dec 2025	Industrie	0,52	États-Unis
BOMBARDIER INC SR 144A 7.875% 15 Apr 2027	Industrie	0,52	Canada

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

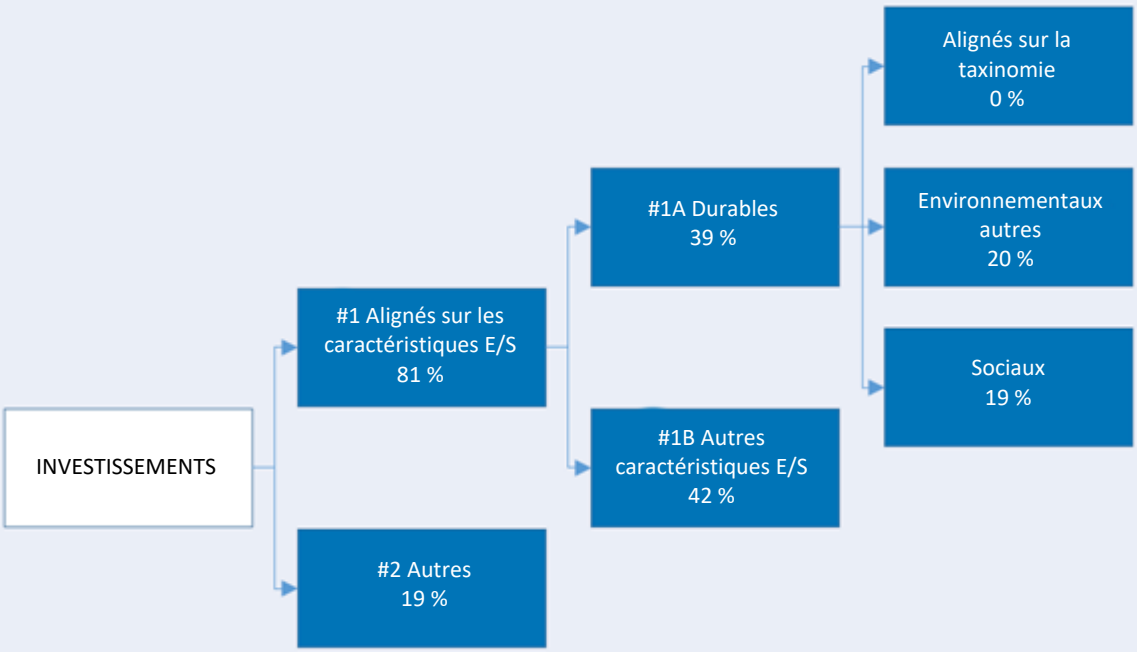
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 81 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 39 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie	13,68
Industrie	Médias et divertissement	9,21
Industrie	Santé	8,32
Industrie	Télécommunications	6,77
Industrie	Loisirs	5,87
Industrie	Industrie de base	5,68
Industrie	Services	5,67
Industrie	Biens d'équipement	5,19
Industrie	Commerce de détail	4,49
Industrie	Technologie et électronique	4,02
Industrie	Immobilier	3,76
Industrie	Automobile	3,68
Industrie	Biens de consommation	2,67
Industrie	Transport	2,56
Finances	Banques	5,41
Finances	Services financiers	4,91
Finances	Assurance	2,38
Finances	Sociétés financières	0,04
Liquidités	Liquidités	3,08

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Services financiers	4,91
Finances	Assurance	2,38
Finances	Sociétés financières	0,04
Liquidités	Liquidités	3,08
Liquidités	Marge de liquidités	0,33
Services aux collectivités	Électricité - production	1,21
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,18
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,04
Titrisé	Adossé à des actifs	0,04
Autorité locale	Industrie de base	0,02
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

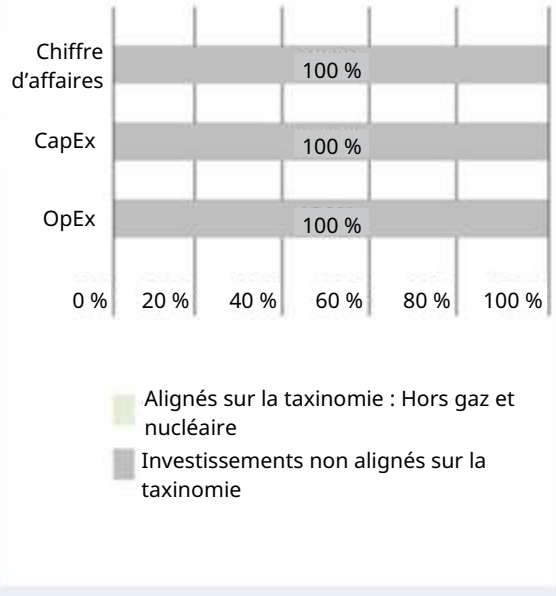
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

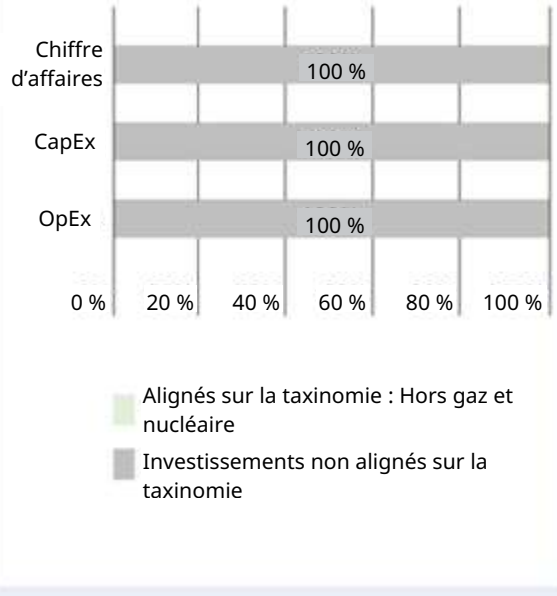
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493006DE43UTCSDK432

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

FD102968-20230206140259

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Thomson Reuters Global, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 6,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Salaires élevés

- Médecine

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Thomson Reuters Global en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Thomson Reuters Global dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

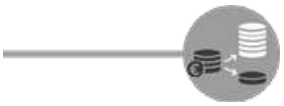
3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMERICA MOVIL BV CONV REGS 0% 02 Mar 2024	Industrie	3,56	Mexique
DEUTSCHE POST AG CONV REGS .05% 30 Jun 2025	Industrie	2,72	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE CONS 15/06/2026	Industrie	1,97	États-Unis
FORD MOTOR COMPANY CONV 0% 15 Mar 2026	Industrie	1,83	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Industrie	1,82	Singapour
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Industrie	1,57	Espagne
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Industrie	1,57	Espagne
GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB 0.0000 CONV 19/06/2024	Industrie	1,51	Chine
DEXCOM INC CONV 144A .25% 15 Nov 2025	Industrie	1,44	États-Unis
QIAGEN NV CONV REGS 0% 17 Dec 2027	Industrie	1,35	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industrie	1,29	États-Unis
ENPHASE ENERGY INC CONV 0% 01 Mar 2028	Industrie	1,26	États-Unis
PRYSMIAN SPA CONV REGS 0% 02 Feb 2026	Industrie	1,18	Italie
ANLLIAN CAPITAL LTD CONV REGS 0% 05 Feb 2025	Financier	1,16	Chine
ZHONGSHENG GROUP CONV REGS 0% 21 May 2025	Industrie	1,10	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a

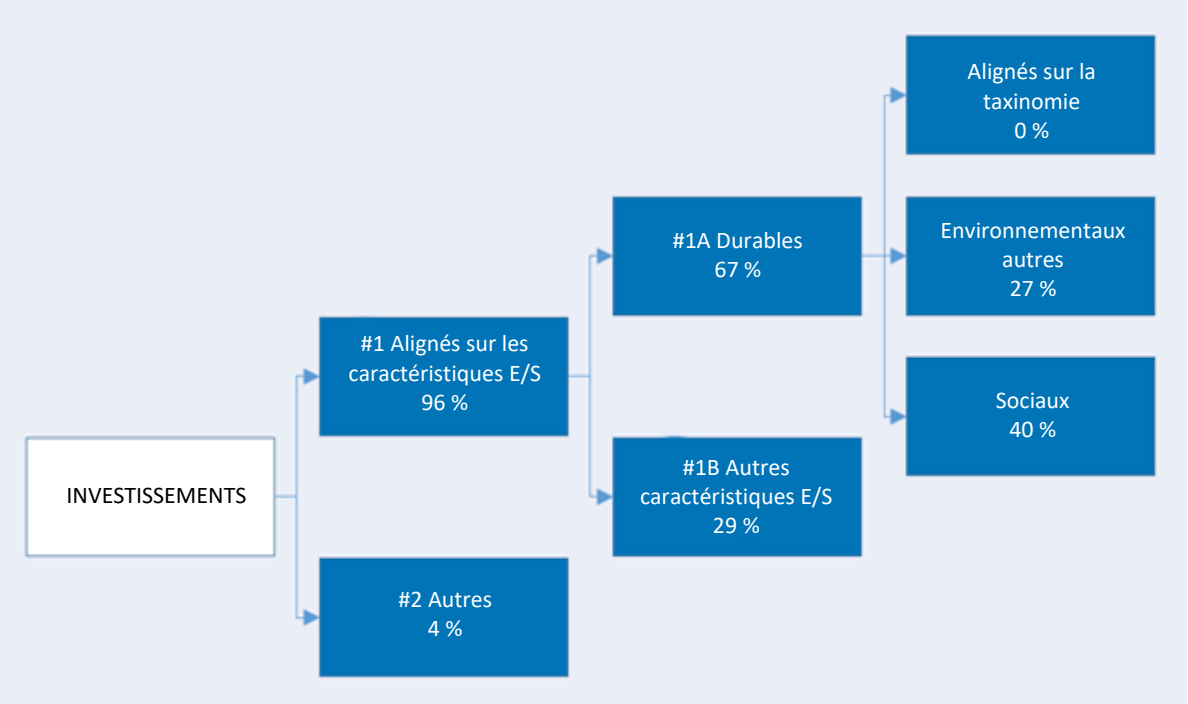
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Thomson Reuters Global. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 40 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	38,57
Industrie	Santé	11,19
Industrie	Commerce de détail	5,00
Industrie	Transport	4,79
Industrie	Télécommunications	4,49
Industrie	Automobile	3,64
Industrie	Biens d'équipement	3,54
Industrie	Industrie de base	3,38
Industrie	Médias et divertissement	2,74
Industrie	Immobilier	1,89
Industrie	Services	1,81
Industrie	Loisirs	1,15
Industrie	Biens de consommation	0,07
Finances	Services financiers	10,86
Finances	Banques	2,02
Services aux collectivités	Électricité - production	2,32
Liquidités	Liquidités	1,93
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,41
Non attribué		0,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

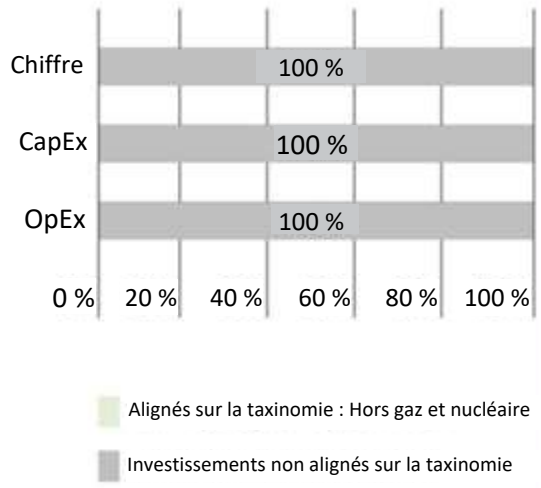
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

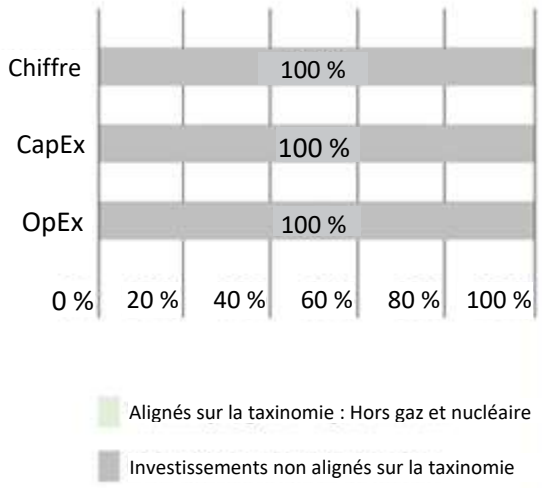
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 40 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Securitised Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300JBQI0S7PKT3U55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 10 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

15 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 30 % dans la catégorie 4 étoiles et 52 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l'aide de données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;

- le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;

- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SLMA 2004-2X A6 2.093% 25 Jul 2039	Titrisé	1,98	États-Unis
PRPM 2021-9 A1 2.363% 25 Oct 2026	Titrisé	1,89	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Jan 2023	Quasi-liquidités	1,75	États-Unis
SLMA 2004-5X A6 FRN 1.943% 25 Oct 2039	Titrisé	1,72	États-Unis
MF1 2022-FL8 A FRN 144A 5.1757% 19 Feb 2037	Titrisé	1,47	États-Unis
PRPM 2021-6 A1 1.793% 25 Jul 2026	Titrisé	1,41	États-Unis
RMIR 2021-1 M1B FRN 144A 5.6277% 27 Dec 2033	Titrisé	1,26	États-Unis
TPMF 2019-A13X B 4.1261% 20 Jul 2045	Titrisé	1,23	Royaume-Uni
PRET 2022-NPL1 A1 2.9814% 25 Jan 2052	Titrisé	1,23	États-Unis
SITKA HOLDINGS LLC SR 144A 8.1741% 06 Jul 2026	Financier	1,15	États-Unis
RMIR 2019-1 M2 7.5887% 25 Feb 2029	Titrisé	1,14	États-Unis
EMIR 2020-1 M1B 5.8387% 25 Jan 2030	Titrisé	1,12	États-Unis
TPMF 2019-A13X D 4.7761% 20 Jul 2045	Titrisé	1,11	Royaume-Uni
HGI 2021-FL1 A FRN 144A 5.3763% 16 Jun 2036	Titrisé	1,05	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Oct 2022	Quasi-liquidités	1,02	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

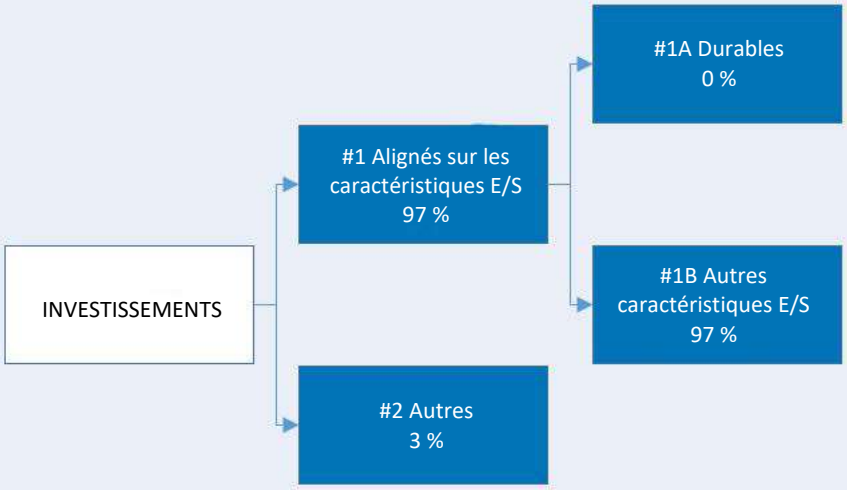
• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	% d'actifs
Titrisé	91,70
Quasi-liquidités	4,22
Liquidités	2,49
Financier	1,41
Produits dérivés	0,18

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

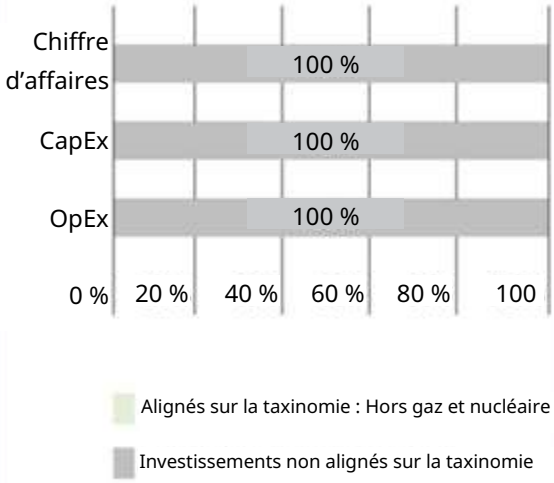
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

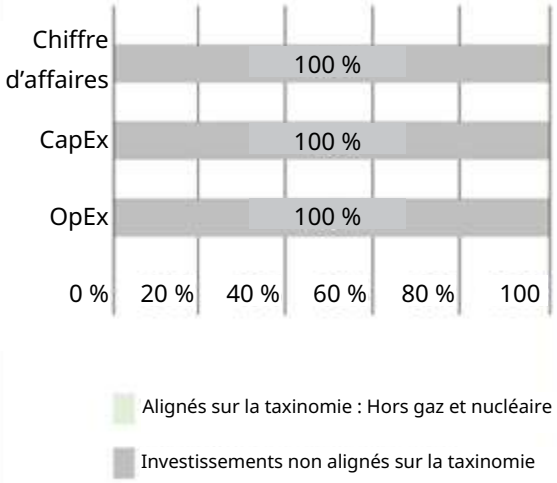
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus sur la base du système de notation du Gestionnaire d'investissement ;

- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et

- les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les entreprises se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Social Impact Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300YH78G2CDHL6585

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] **Oui**

- [ ] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %
  - [ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- [X] Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 98 %

●● [ ] **Non**

- [ ] Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif social
- [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier et qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Ces thèmes incluaient, sans s'y limiter :

- Infrastructures durables (comme la connectivité, l'énergie durable et l'eau potable)

- Inclusion économique (comme la formation, l'égalité des genres, la diversité de la main-d'œuvre, l'accès au financement et un travail décent)

- Santé et bien-être (comme la médecine et les services de santé)

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des investissements pour le Compartiment appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères de durabilité du Gestionnaire d'investissement. Les critères comprenaient une évaluation de la contribution de l'entreprise aux thèmes d'impact social, qui sont eux-mêmes alignés sur un ou plusieurs ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les entreprises exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société, ainsi que l'impact que ces mesures peuvent avoir sur la valeur d'une entreprise, ont été pris en compte dans l'évaluation. Le Compartiment a également investi dans des obligations sociales et durables, à savoir des obligations spécifiquement conçues pour relever les défis sociaux.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une analyse de durabilité exclusive pour identifier les entreprises qui étaient censées contribuer positivement à la réalisation d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies. Les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, la représentation des femmes au sein de la main-d'œuvre et le pourcentage de femmes occupant des postes de direction. À la fin de la période de référence, environ 28 % de la VL du Compartiment était investie dans des entreprises censées

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contribuer à une Éducation de qualité (ODD 4), mesurée notamment par le nombre d'étudiants ou d'heures de formation par employé. Le Compartiment a également investi dans des entreprises censées contribuer à d'autres ODD des Nations unies, y compris, mais sans s'y limiter, le Travail décent (ODD 8), l'Énergie propre et d'un coût abordable (ODD 3) et l'Inclusion numérique (ODD 9).

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. Par exemple, la production et la distribution d'alcool, les jeux d'argent, les armes, l'extraction et la production de combustibles fossiles, le non-respect des normes des organisations internationales du travail.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués à des fins d'exclusion de l'univers d'investissement du Compartiment concernaient les entreprises qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l'extraction et de la production de combustibles fossiles. Le Compartiment avait également appliqué d'autres exclusions, telles qu'indiquées sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Outre les exclusions, le Compartiment a pris en considération et engagé des contacts ponctuels avec des entreprises pour fixer des objectifs de réduction des émissions de carbone (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3, qui couvrent les émissions de GES).

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Investissement actif

Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'un certain nombre de sociétés détenues par le Compartiment au cours de la période de référence, sur des sujets tels que, entre autres, la prise en compte de la circularité dans les solutions de produits visant à réduire l'empreinte carbone des produits (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 couvrant les émissions de gaz à effet de serre), les controverses antérieures en matière de gouvernance signalées par des tiers sur la liste de surveillance du Pacte mondial des Nations unies (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 10 et 11 concernant la conformité avec le Pacte mondial des Nations unies), les droits de l'homme dans la chaîne de valeur visant à comprendre et à améliorer le code de conduite des fournisseurs et la réduction des déchets dans l'eau afin de réduire l'incidence négative sur l'eau (en rapport avec la Principale incidence négative nº 8 concernant les émissions dans l'eau).

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ERSTE GROUP BANK AG SR REGS 6.5% 31 Dec 2049	Financier	1,16	Autriche
AXIATA SPV2 BHD SR REGS 4.357% 24 Mar 2026	Industrie	1,11	Malaisie
BIDVEST GROUP (UK) PLC SR REGS 3.625% 23 Sep 2026	Industrie	1,10	Afrique du Sud
TERRAFORM GLOBAL OPERATING LLC SR 144A 6.125% 01 Mar 2026	Financier	1,07	États-Unis
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE COMPANY SR REGS 4.4% 13 Mar 2024	Financier	1,05	Inde
REDE D OR FINANCE SARL SR REGS 4.95% 17 Jan 2028	Industrie	1,03	Brésil
PERKINELMER INC SR CORP .85% 15 Sep 2024	Industrie	1,03	États-Unis
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS SR REGS 5.75% 15 Oct 2025	Industrie	1,02	Turquie
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agence	1,01	Pérou
CABLE ONDA SA SR REGS 4.5% 30 Jan 2030	Industrie	0,97	Panama
PLDT INC SR REGS 2.5% 23 Jan 2031	Industrie	0,92	Philippines
MILLICOM INTL CELLULAR SR REGS 4.5% 27 Apr 2031	Industrie	0,90	Guatemala
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Services aux collectivités	0,89	Brésil
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financier	0,88	Italie
BHARTI AIRTEL INTERNATIO SR REGS 5.35% 20 May 2024	Industrie	0,85	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

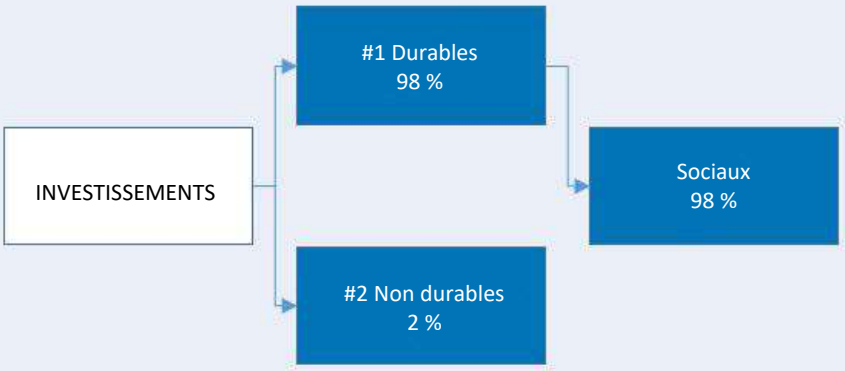
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif social.
La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	18,94
Industrie	Télécommunications	12,98
Industrie	Industrie de base	4,61
Industrie	Médias et divertissement	3,93
Industrie	Biens de consommation	3,54
Industrie	Biens d'équipement	3,06
Industrie	Immobilier	2,68
Industrie	Technologie et électronique	2,61
Industrie	Automobile	2,54
Industrie	Commerce de détail	2,50
Industrie	Services	2,24
Industrie	Transport	0,75
Industrie	Loisirs	0,42
Finances	Banques	16,08
Finances	Services financiers	3,99
Finances	Assurance	3,43
Services aux collectivités	Électricité - production	5,85
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	3,12
Liquidités	Liquidités	1,88
Agence		1,01
Supranational		0,35
Dette souveraine étrangère		0,26
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,29

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

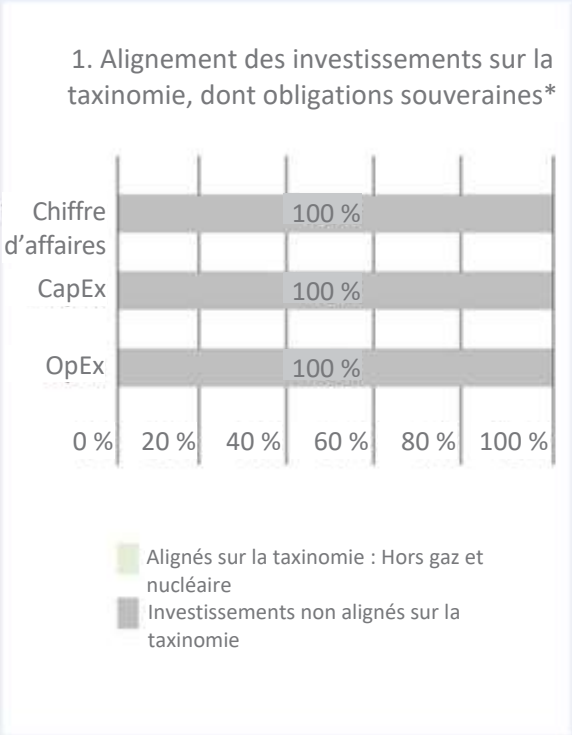
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

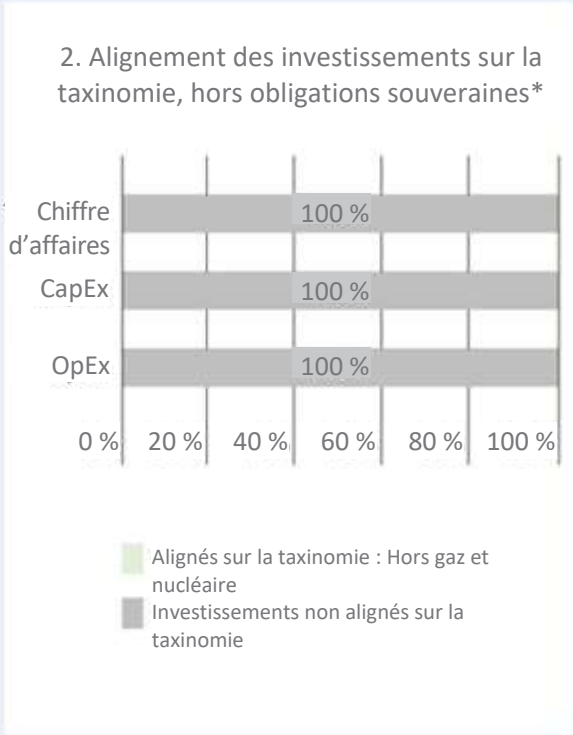
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier et qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Le Gestionnaire d'investissement a également analysé et investi dans des obligations sociales sélectives ayant des objectifs sociaux.

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a cédé un petit nombre de positions détenues des entreprises ayant des objectifs sociaux qui, selon lui, ont eu des incidences négatives en termes de pollution et/ou de perte de biodiversité.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif et des analyses de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certaines sociétés détenues par le Compartiment au cours de la période de référence, sur des sujets tels que l'inclusion, la conception inclusive, l'éducation et la formation, la circularité dans les solutions de produits, l'inclusion numérique, les controverses en matière de gouvernance, les droits de l'homme dans la chaîne de valeur et les objectifs de réduction des émissions de carbone.

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil et une analyse propres à Schroders pour sélectionner des entreprises qui ont fixé des objectifs sociaux et de durabilité, ainsi que des dépenses de recherche et développement pour l'avenir (par exemple dans le secteur des soins de santé) destinées à avoir un impact social positif.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Strategic Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300402PQWGGYQR877

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 3,2 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité

- Contraception

- Salaires élevés

- Médecine

- Accès à l'eau

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

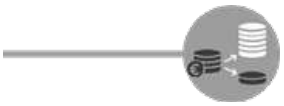
3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Industrie	1,81	Royaume-Uni
QUILTER PLC SR REGS 4.478% 28 Feb 2028	Financier	1,75	Royaume-Uni
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Industrie	1,66	Royaume-Uni
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industrie	1,47	Allemagne
VOYAGE CARE BONDCO PLC SR REGS 5.875% 15 Feb 2027	Industrie	1,41	Royaume-Uni
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Industrie	1,40	Royaume-Uni
RL FINANCE BONDS NO 2 PLC SR REGS 6.125% 30 Nov 2043	Financier	1,38	Royaume-Uni
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 3.5% 30 Sep 2024	Industrie	1,19	Allemagne
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Industrie	1,05	France
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 3.5% 11 Feb 2027	Industrie	1,05	Allemagne
SHERWOOD FINANCING PLC SR REGS 6% 15 Nov 2026	Financier	1,03	Royaume-Uni
LIMACORPORATE SPA FRN REGS 5.512% 15 Aug 2023	Industrie	1,01	Italie
LADBROKES GROUP FINANCE PLC SR REGS 5.125% 08 Sep 2023	Industrie	1,00	Royaume-Uni
KONINKLIJKE KPN NV 144A 7% 28 Mar 2073	Industrie	0,99	Pays-Bas
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	0,95	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

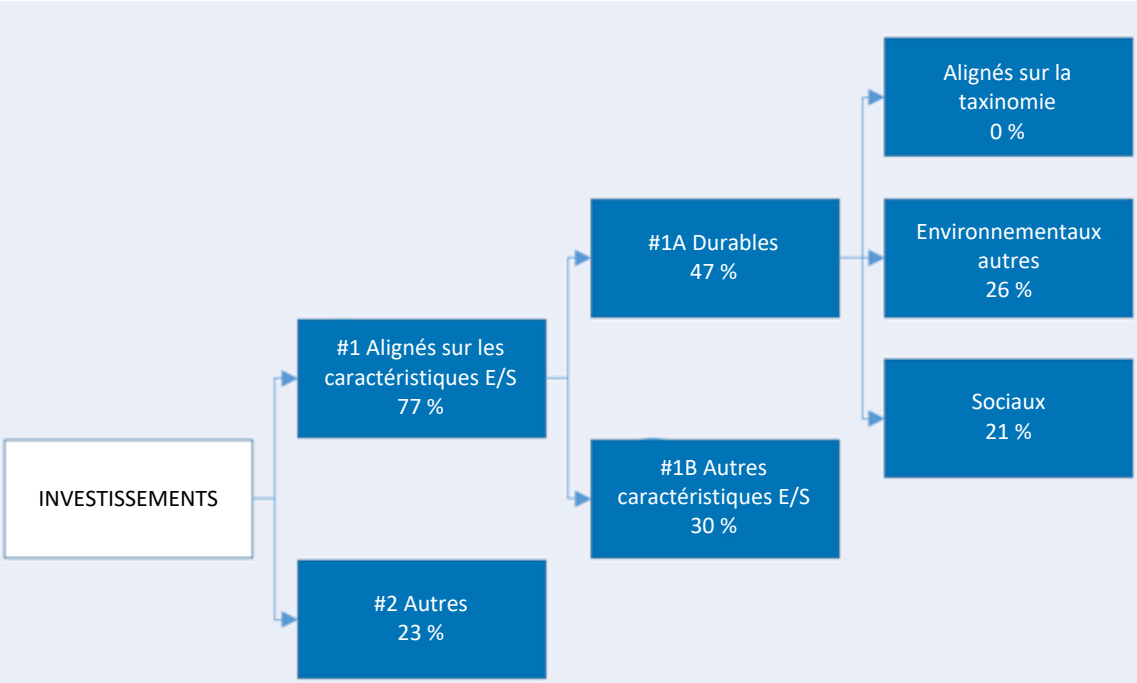
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 77 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés à l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	15,60
Industrie	Télécommunications	10,58
Industrie	Immobilier	5,32
Industrie	Industrie de base	5,12
Industrie	Loisirs	4,69
Industrie	Commerce de détail	4,62
Industrie	Services	4,50
Industrie	Médias et divertissement	4,43
Industrie	Énergie	4,00
Industrie	Automobile	3,56
Industrie	Technologie et électronique	3,07
Industrie	Biens d'équipement	2,47
Industrie	Transport	1,54
Industrie	Biens de consommation	1,17
Finances	Assurance	7,82
Finances	Services financiers	6,85

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	5,66
Liquidités	Liquidités	5,50
Liquidités	Marge de liquidités	0,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,00
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,87
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,83
Services aux collectivités	Électricité - production	0,05
Titrisé	Adossé à des actifs	0,96
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,21
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,20
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,69

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

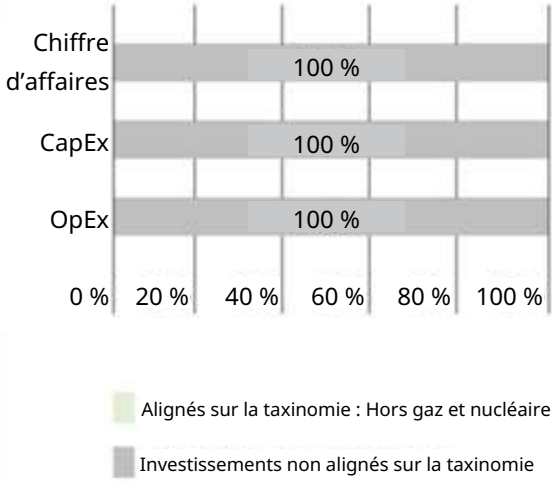
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

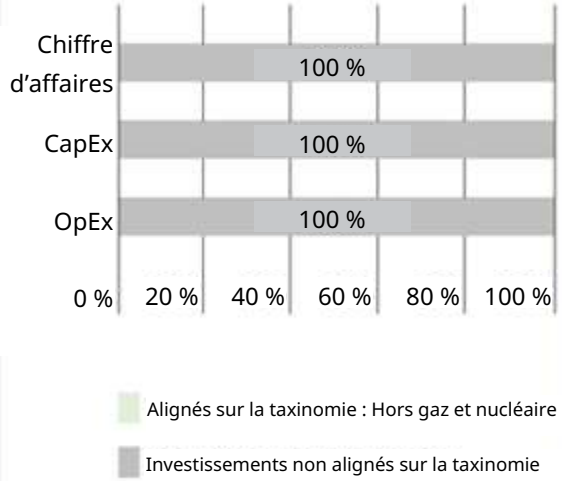
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identifiant d'entité juridique : 5493003OZ3JFD52K6J04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'a pas tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 10 % de son actif dans des obligations vertes, sociales et/ou durables.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 6,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.
Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

- Contraception

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 32 % de l'actif du Compartiment dans des obligations vertes, sociales et/ou durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'obligations vertes, sociales et/ou durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

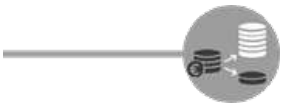
Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.
Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Mar 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	0,84	Allemagne
ERSTE GROUP BANK AG SR REGS 6.5% 31 Dec 2049	Financier	0,52	Autriche
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	0,47	Allemagne
WORKDAY INC SR CORP 3.5% 01 Apr 2027	Industrie	0,45	États-Unis
AEGON NV SR REGS 4% 25 Apr 2044	Financier	0,45	Pays-Bas
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financier	0,45	Espagne
GETLINK SE REGS 3.5% 30 Oct 2025	Industrie	0,44	France
CNP ASSURANCES SA SR REGS 4% 31 Dec 2049	Financier	0,44	France
NATIONAL EXPRESS GROUP REGS 2.5% 11 Nov 2023	Industrie	0,44	Royaume-Uni
INFORMA PLC SR REGS 2.125% 06 Oct 2025	Industrie	0,43	Royaume-Uni
LOREAL SA SR REGS .875% 29 Jun 2026	Industrie	0,43	France
NETFLIX INC SR CORP 4.625% 15 May 2029	Industrie	0,42	États-Unis
MERCK KGAA SR REGS 2.875% 25 Jun 2079	Industrie	0,41	Allemagne
SIGNIFY NV SR REGS 2.375% 11 May 2027	Industrie	0,41	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.25% 31 Dec 2049	Financier	0,40	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

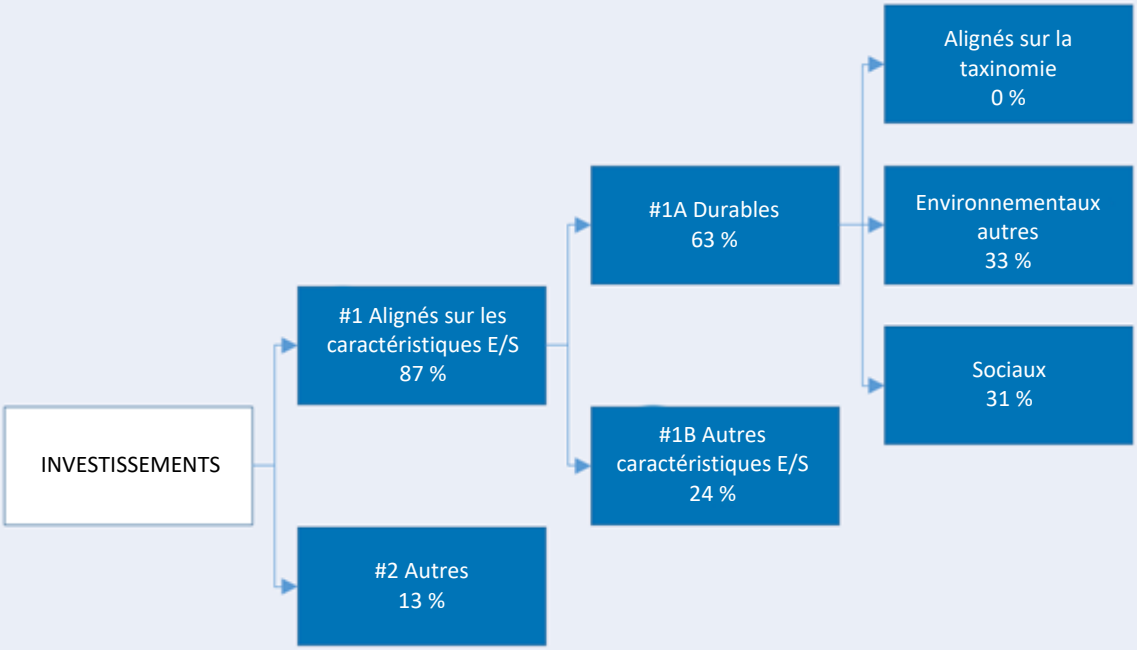
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui ont été classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	7,32
Industrie	Télécommunications	6,91
Industrie	Immobilier	5,81
Industrie	Transport	4,56
Industrie	Biens d'équipement	3,95
Industrie	Médias et divertissement	3,52
Industrie	Technologie et électronique	3,39
Industrie	Industrie de base	3,05
Industrie	Services	2,46
Industrie	Commerce de détail	2,21
Industrie	Biens de consommation	2,15
Industrie	Automobile	2,02
Industrie	Loisirs	1,01
Finances	Banques	22,66
Finances	Assurance	9,42
Finances	Services financiers	4,32
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,51
Services aux collectivités	Électricité - production	1,78
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,03

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,93
Liquidités	Liquidités	6,18
Liquidités	Marge de liquidités	0,02
Dette souveraine (Marchés développés)		2,10
Garanti par le gouvernement		0,20
Supranational		0,16
Titrisé	Adossé à des actifs	0,12
Agence		0,10
Dette souveraine étrangère		0,06
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

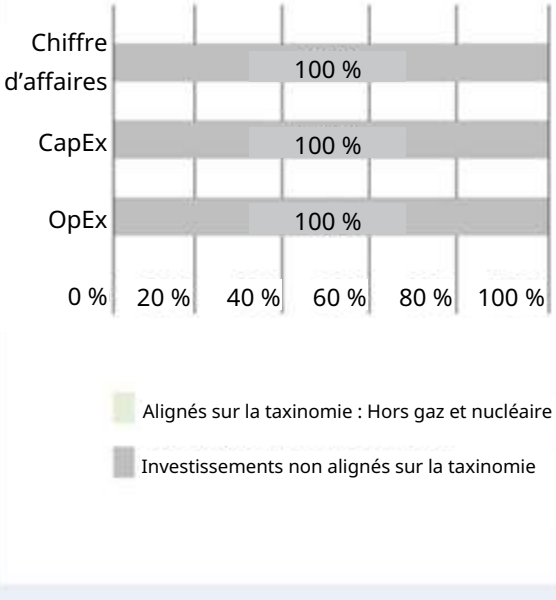
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

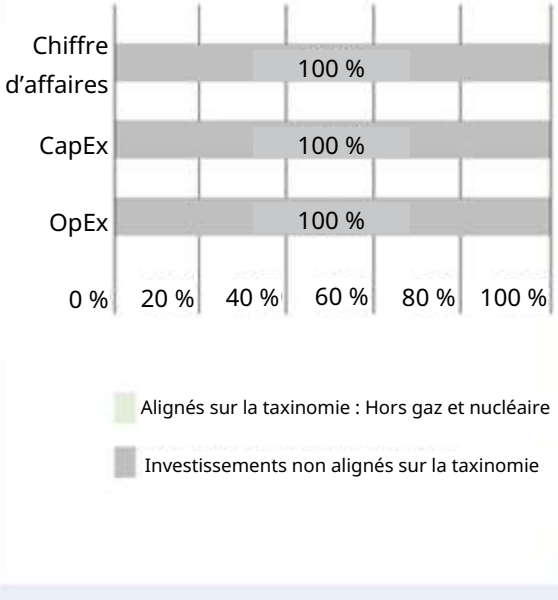
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

.

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi 33 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Produit : Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300N4PLUJQQE2N097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 $ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 $ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

- Connectivité

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Fourniture d'énergie

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ;

- Accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et Ies actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d'autres domaines, Schroders a défini des principes d'engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l'un des six thèmes d'engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s'appliquent et les actions d'engagement que nous avons pour chacun d'entre eux :

Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d'engagement. Les détails de notre Plan d'engagement sont disponibles ici : (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d'engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l'ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s'alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d'engagement. Nous reconnaissons l'importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l'amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l'eau durables.

Droits de l'homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l'homme du Plan d'engagement. Une pression croissante s'exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l'homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu'entraînent les controverses liées aux droits de l'homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d'engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l'engagement, et notons que les personnes au sein d'une organisation constituent une source importante d'avantage concurrentiel et qu'une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l'innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d'engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d'entreprise et l'investissement dans la main d'œuvre.

Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d'engagement. L'amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d'administration et l'écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d'engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d'administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l'engagement porte également sur la diversité de l'équipe de direction générale, de la main-d'œuvre et de la chaîne de valeur.

Gouvernance d'entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d'entreprise du Plan d'engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu'elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d'autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d'abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d'aspects de la gouvernance d'entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d'administration et la direction, ainsi que la stratégie.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

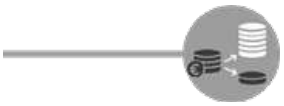
3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 4.351% 13 Jun 2025	Financier	1,28	France
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,27	États-Unis
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Services aux collectivités	1,17	Inde
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,10	Allemagne
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Placements collectifs	0,99	Chine
BMW US CAPITAL LLC SR 144A 4.15% 09 Apr 2030	Industrie	0,87	Allemagne
APPLE INC SR 2.65% 08 Feb 2051	Industrie	0,81	États-Unis
UNICREDIT SPA SR REGS 5.459% 30 Jun 2035	Financier	0,79	Italie
FRAPORT AG SR REGS 1.625% 09 Jul 2024	Industrie	0,79	Allemagne
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Industrie	0,78	Royaume-Uni
AVIVA PLC SR REGS 6.875% 31 Dec 2049	Financier	0,75	Royaume-Uni
AIB GROUP PLC SR REGS 2.25% 04 Apr 2028	Financier	0,66	Irlande
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,65	Royaume-Uni
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financier	0,64	Royaume-Uni
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,62	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a

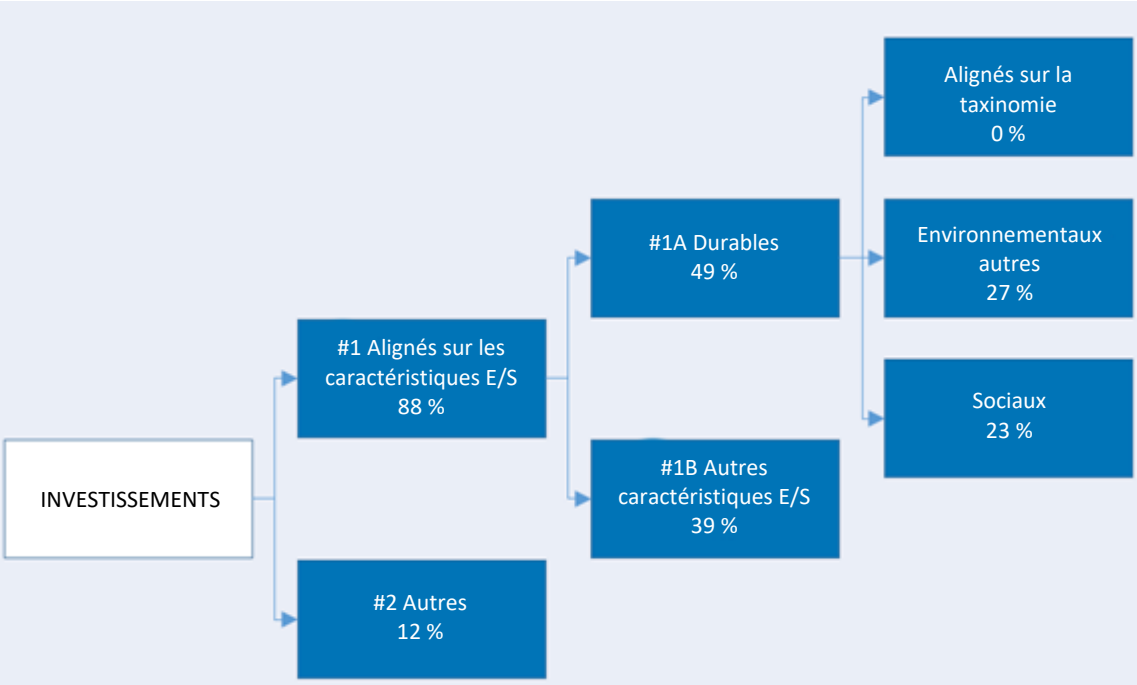
Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».
La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,32
Industrie	Transport	5,84
Industrie	Télécommunications	4,26
Industrie	Médias et divertissement	4,14
Industrie	Santé	3,72
Industrie	Technologie et électronique	3,59
Industrie	Énergie	3,11
Industrie	Commerce de détail	2,78
Industrie	Services	2,24
Industrie	Industrie de base	2,20
Industrie	Automobile	2,17
Industrie	Biens de consommation	1,64
Industrie	Biens d'équipement	1,12
Industrie	Loisirs	0,85
Finances	Banques	18,30
Finances	Services financiers	8,87
Finances	Assurance	3,39

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,17
Services aux collectivités	Électricité - production	1,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,91
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,60
Dette souveraine étrangère		5,86
Dette souveraine (Marchés développés)		4,71
Liquidités	Liquidités	2,66
Liquidités	Marge de liquidités	0,47
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,99
Titrisé	Adossé à des actifs	0,67
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,57
Agence		0,14
Autorité locale		0,07
Dette souveraine des marchés émergents		0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,13
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

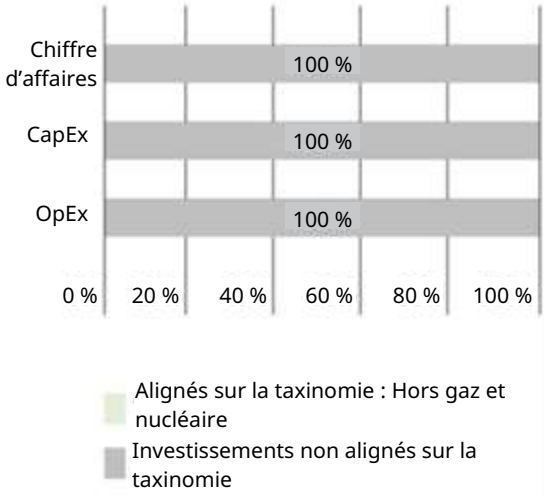
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

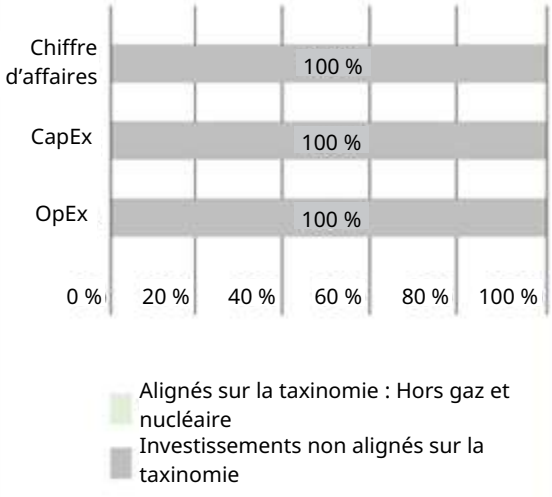
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment a investi au moins 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et

- le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement de Schroders, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg
Tél. : (+352) 341 342 212
Fax : (+352) 341 342 342

SISF AR 31 décembre 2022 FRFR